

"POLISA - ŻYCIE"
Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
Vienna Insurance Group

**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta zawierające opinię o
sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej
sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 r.
i za rok obrotowy zakończony tego dnia**

**SPRAWOZDANIE
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA („SPRAWOZDANIE”)

Dla Rady Nadzorczej „POLISA - ŻYCIE” Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group

Sprawozdanie z badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej „POLISA - ŻYCIE” Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group („Jednostka”) z siedzibą w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 162A, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 r. i za rok obrotowy zakończony tego dnia („Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej”). Zarząd Jednostki sporządził Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na podstawie:

- ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. z 2017 r. poz. 1170 z dnia 20 czerwca 2017 r. z późn. zm.) („Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej”) oraz
- tytułu I rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. U. UE L.12 z dnia 17 stycznia 2015 r., s.1 z późniejszymi zmianami) („Rozporządzenie”)

zwanych dalej łącznie „Podstawą sporządzenia”. Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone w celu wypełnienia wymogów art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Odpowiedzialność Zarządu Jednostki

Zarząd Jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z Podstawą sporządzenia. Zarząd Jednostki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym Sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej. Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do wymogów art. 290 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 4 grudnia 2017 r. w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń i zakładu reasekuracji przez firmę audytorską (Dz. U. z 2017 r. poz. 2284 z dnia 8 grudnia 2017 r.) („Rozporządzenie w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej”), oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r.



Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej jest sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Podstawą sporządzenia.

Nasze badanie polegało na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w Sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w Sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej "POLISA - ŻYCIE" Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r. i za rok obrotowy zakończony tego dnia zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Podstawą sporządzenia.

Podstawa sporządzenia

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na podstawę sporządzenia opisaną w Podsumowaniu Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej. Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone w celu spełnienia wymogów art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i może nie być odpowiednie dla innych celów.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Ogólna charakterystyka Jednostki

"POLISA - ŻYCIE" Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group, z siedzibą w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 162A, prowadzi działalność we wszystkich grupach ubezpieczeń na życie wymienionych w Załączniku do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej dla działu I. Jednostka została zarejestrowana w dniu 29 października 2001 r. w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057533. Kapitał zakładowy Jednostki na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosił 57 313 250,00 złotych.

Stwierdzenie uzyskania od zakładu żądanych informacji, danych, wyjaśnień i oświadczeń

W trakcie badania Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej uzyskaliśmy od Jednostki żądane przez nas informacje, dane, wyjaśnienia i oświadczenia.



Informacje wymagane przez Rozporządzenie w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Zakłady ubezpieczeń są obowiązane przestrzegać wymogów w zakresie wypłacalności określonych przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz tytułu I Rozporządzenia. Za przestrzeganie tych wymogów, w tym w szczególności za ustalenie wartości aktywów dla celów wypłacalności, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zobowiązań dla celów wypłacalności, obliczenie kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego, a także ocenę jakości i wysokości środków własnych zgodnie z określonymi wymogami jest odpowiedzialny Zarząd Jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej jako całości. Zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zakres naszego badania obejmował w szczególności procedury badania dotyczące zgodności wyceny i ujmowania aktywów dla celów wypłacalności, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności oraz innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zobowiązań dla celów wypłacalności, obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego oraz dokonanej przez Zarząd oceny jakości i wysokości środków własnych zgodnie z Ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz Rozporządzeniem, ale celem naszego badania nie było wyrażenie opinii oddzielnie na ich temat.

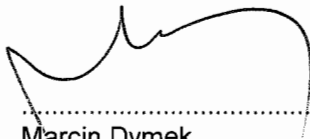
W oparciu o przeprowadzone badanie informujemy, że Jednostka na dzień 31 grudnia 2017 r., we wszystkich istotnych aspektach:

- ustaliła wartość aktywów dla celów wypłacalności zgodnie z art. 223 ust. 1 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałem II w tytule I Rozporządzenia;
- ustaliła wartość zobowiązań dla celów wypłacalności innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności zgodnie z art. 223 ust. 2 i 3 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałem II w tytule I Rozporządzenia;
- ustaliła wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności zgodnie z art. 224-235 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałem III w tytule I Rozporządzenia;
- obliczyła kapitałowy wymóg wypłacalności zgodnie z art. 251 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałami V i X w tytule I Rozporządzenia;
- obliczyła minimalny wymóg kapitałowy zgodnie z art. 271-275 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałami VII i X w tytule I Rozporządzenia;
- dokonała oceny jakości środków własnych oraz ustaliła wysokość dopuszczonych środków własnych stanowiących pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności i wysokość dopuszczonych podstawowych środków własnych stanowiących pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego zgodnie z art. 238 i art. 240-248 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i rozdziałem IV w tytule I Rozporządzenia;
- posiadała dopuszczone środki własne w wysokości nie niższej niż kapitałowy wymóg wypłacalności,
- posiadała dopuszczone podstawowe środki własne w wysokości nie niższej niż minimalny wymóg kapitałowy,



- przedstawiła kompletne wyjaśnienia dotyczące istotnych różnic podstaw i metod stosowanych do wyceny aktywów dla celów wypłacalności, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności, w porównaniu z podstawami i metodami stosowanymi do wyceny aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości i pozostałych zobowiązań w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



.....
Marcin Dymek
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9899
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, dnia 24 kwietnia 2018 r.

**SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI
I KONDYCJI FINANSOWEJ**


"POLISA-ŻYCIE" TU S.A.

VIENNA INSURANCE GROUP

SPRAWOZDANIE

O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI

FINANSOWEJ ZA ROK 2017

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

SPIS TREŚCI

PODSTAWOWE POJĘCIA	3
PODSUMOWANIE	4
A. DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE	8
A.1 DZIAŁALNOŚĆ.....	8
A.2 WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ	12
A.3 WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ (INWESTYCYJNEJ)	13
A.4 WYNIKI Z POZOSTAŁYCH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI	15
A.5 WSZELKIE INNE INFORMACJE	15
B. SYSTEM ZARZĄDZANIA.....	15
B.1 INFORMACJE OGÓLNE O SYSTEMIE ZARZĄDZANIA.....	15
B.2 WYMOGI DOTYCZĄCE KOMPETENCJI I REPUTACJI.....	23
B.3 SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, W TYM WŁASNA OCENA RYZYKA I WYPŁACALNOŚCI	24
B.4 SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	26
B.5 FUNKCJA AUDYTU WEWNĘTRZNEGO	27
B.6 FUNKCJA AKTUARIALNA	28
B.7 OUTSOURCING.....	29
B.8 WSZELKIE INNE INFORMACJE	30
C. PROFIL RYZYKA	30
C.1 RYZYKO AKTUARIALNE.....	33
C.2 RYZYKO RYNKOWE	38
C.3 RYZYKO KREDYTOWE	40
C.4 RYZYKO PŁYNNOŚCI	41
C.5 RYZYKO OPERACYJNE	43
C.6 POZOSTAŁE ISTOTNE RYZYKA	45
C.7 WSZELKIE INNE INFORMACJE	46
D. WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI	47
D.1 AKTYWA	51
D.2 REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE	55
D.3 INNE ZOBOWIĄZANIA	61
D.4 ALTERNATYWNE METODY WYCENY	62
D.5 WSZELKIE INNE INFORMACJE	64
E. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	64
E.1 ŚRODKI WŁASNE	65
E.2 KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI I MINIMALNY WYMÓG KAPITAŁOWY	67
E.3 ZASTOSOWANIE PODMODUŁU RYZYKA CEN AKCJI OPARTEGO NA DURACJI DO OBLICZENIA KAPITAŁOWEGO WYMOGU WYPŁACALNOŚCI.....	69
E.4 RÓŻNICE MIĘDZY FORMUŁĄ STANDARDOWĄ A STOSOWANYM MODELEM WEWNĘTRZNYM.....	69
E.5 NIEZGODNOŚĆ Z MINIMALNYM WYMOGIEM KAPITAŁOWYM I NIEZGODNOŚĆ Z KAPITAŁOWYM WYMOGIEM WYPŁACALNOŚCI.....	69
E.6 WSZELKIE INNE INFORMACJE	69
F. ZAŁĄCZNIKI.....	71

PODSTAWOWE POJĘCIA

„**Spółka**” albo „**Towarzystwo**” rozumie się przez to „Polisa-Życie” Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group.

Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (dalej: dyrektywa Wyłatalność II) – rozumie się przez to Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 roku w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Rozporządzenie delegowane Komisji UE (dalej: akt delegowany) – rozumie się przez to rozporządzenie delegowane Komisji Europejskiej (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniającego dyrektywę Wyłatalność II.

Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (dalej: ustawa o działalności ubezpieczeniowej) – rozumie się przez to ustawę o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 roku (Dz. U. z 2017 roku, poz. 1170).

Ustawa o rachunkowości (dalej: Ustawa) - rozumie się przez to ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2018 roku poz.395 z późniejszymi zmianami).

Rozporządzenie w sprawie kwartalnych i dodatkowych rocznych sprawozdań finansowych i statystycznych zakładów ubezpieczeń – rozumie się przez to rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2014 roku w sprawie kwartalnych i dodatkowych rocznych sprawozdań finansowych i statystycznych zakładów ubezpieczeń (Dz. U. z 2014 roku, poz. 1899).

PODSUMOWANIE

W dniu 01.01.2016 r. został wprowadzony w Polsce nowy zespół przepisów, zasad i regulacji dotyczących prowadzenia działalności ubezpieczeniowej, nazywany zasadami Wyłatalność II. Nowe regulacje nakładają na zakłady ubezpieczeń m.in. obowiązek sporządzania określonych raportów i sprawozdań dla celów wyłatalności (opartych na ocenie ryzyka działalności Spółki).

Poniższy dokument jest drugim rocznym sprawozdaniem o wyłatalności i kondycji finansowej „Polisa-Życie” Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group sporządzonym według nowych zasad. Sprawozdanie opisuje działalność i wyniki Spółki w roku 2017, system jej zarządzania, profil ryzyka oraz sposób wyceny aktywów i zobowiązań Spółki zgodnie z zasadami wyłatalności II.

Sprawozdanie zostało sporządzone w celu spełnienia wymogów art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej, na podstawie Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U.2015.1844 z dnia 10 listopada 2015 r. z późniejszymi zmianami) oraz tytułu I rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłatalność II) (Dz. U. UE L.12 z 17 stycznia 2015 r., s.1).

Dla celów sprawozdania zastosowano zasady wyceny aktywów i zobowiązań różniące się od dotychczas stosowanych przy sporządzaniu sprawozdań dla celów rachunkowości. Zgodnie z zasadami Wyłatalność II bilans Spółki został wyceniony w oparciu o podejście ekonomiczne - według kwoty, którą można byłoby otrzymać z transakcji sprzedaży składnika aktywów lub zapłacić w transakcji przekazania zobowiązania na dzień wyceny.

Zgodnie ze sporządzonym według powyższych zasad sprawozdaniem w 2017 roku Spółka spełniała wszystkie ustawowe wymogi w zakresie bezpieczeństwa kapitałowego. Współczynnik pokrycia środkami własnymi kapitałowego wymogu wyłatalności na 31.12.2017 r. wynosił 231% (minimalny wymagany ustawowo poziom pokrycia wynosi 100%; poziom uznawany przez nadzór ubezpieczeniowy za bezpieczny wynosi 175%).

Z uwagi na osiągnięte zyski finansowe przewidywany w przyszłych latach poziom pokrycia środkami własnymi wymogów kapitałowych ma sukcesywnie rosnąć.

W Spółce nie nastąpiły w okresie sprawozdawczym żadne istotne zmiany w zakresie rodzaju prowadzonej działalności, profilu ryzyka bądź zarządzania kapitałem.

Wyniki działalności	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2017	zmiana %
Wynik techniczny	9 620 941,87	10 841 784,96	13%
Zysk (strata) brutto	9 198 689,48	10 356 491,98	13%
Zysk (strata) netto	7 317 271,35	8 238 114,84	13%
Wynik techniczny / Składka przypisana brutto	3%	3%	-2%
Zysk (strata) brutto / Składka przypisana brutto	3%	3%	-2%
Zysk (strata) netto / Składka przypisana brutto	3%	2%	-2%
Zysk (strata) netto / Kapitał własny	12%	12%	2%

Wynik techniczny z działalności ubezpieczeniowej wyniósł 10,8 mln PLN. Był to wynik wyższy od osiągniętego w 2016 roku o 13%. Wynik finansowy netto w roku 2017 był wyższy od zeszłorocznego o 13% i wyniósł 8,2 mln PLN.

Wynik finansowy roku 2016 umożliwił pokrycie straty z lat ubiegłych co pozwoliło na wypłatę w 2017 roku pierwszej dywidendy w wysokości 3,54 mln PLN. Wynik roku 2017 również umożliwia wypłatę dywidendy.

Wyniki działalności inwestycyjnej

Wyniki działalności inwestycyjnej zostały opisane w punkcie A.3 niniejszego dokumentu.

Kluczowe elementy systemu zarządzania ryzykiem

Funkcjonujący w Spółce system zarządzania ryzykiem ma za zadanie wspomaganie Zarządu oraz pracowników Spółki w odpowiednim rozpoznaniu potencjalnych zagrożeń związanych z krótko-, średnio- i długoterminową działalnością Spółki oraz zapobieganiu im bądź łagodzeniu skutków ich wystąpienia. System zarządzania ryzykiem oparty jest na dwóch równoległych, komplementarnych systemach:

1. systemie funkcjonalnym;
2. systemie instytucjonalnym.

In instytucjonalny systemu zarządzania ryzykiem utworzony został w roku 2015 i opiera się na funkcji zarządzania ryzykiem umiejscowionej w Biurze Aktuariatu i Ryzyka. Funkcja zarządzania ryzykiem wykonuje czynności i procesy określone w strategii i procedurach zarządzania ryzykiem Spółki oraz raportuje uzyskane wyniki Zarządowi i funkcjom kierowniczym Spółki.

Formalny system oceny ryzyka stosowany przez Spółkę opiera się na wyliczeniu wymogów kapitałowych przy zastosowaniu formuły standardowej Wyłączalność II. Adekwatność wymogów kapitałowych dla poszczególnych modułów i podmodułów ryzyk jest następnie weryfikowana w toku procesów zarządzania ryzykiem, których końcowym wynikiem jest coroczny raport Własna Ocena Ryzyka i Potrzeb Kapitałowych (Own Risk and Solvency Assessment - ORSA).

Kolejne etapy prowadzące do stworzenia własnej oceny ryzyka i potrzeb kapitałowych przez Spółkę obejmują:

1. kwartalną ocenę Zdolności do Ponoszenia Ryzyka (Risk Bearing Capacity) obejmującą prognozę przyszłego pokrycia wymogów kapitałowych oraz analizę zmienności wysokości środków własnych i kapitałowego wymogu wypłacalności w okresie poprzednich 4 kwartałów w kontekście ustalonych przez Spółkę limitów;
2. coroczną ocenę ponoszonego przez Spółkę ryzyka operacyjnego oraz istnienia i skuteczności stosowanych technik ograniczania ryzyka (Internal Control System – ICS);
3. coroczną inwentaryzację ryzyk ponoszonych przez Spółkę – obejmującą ocenę adekwatności wymogów kapitałowych dla poszczególnych modułów formuły.

Tak zdefiniowany instytucjonalny system zarządzania ryzykiem jest wspomagany i uzupełniany przez system funkcjonalny wykształcony w toku wieloletniej działalności Polisa-Życie.

Funkcjonalny system zarządzania ryzykiem działa w oparciu o poszczególnych pracowników i komórki organizacyjne Spółki, które identyfikują potencjalne zagrożenia związane z podwyższonym ryzykiem w ramach swojego zakresu działania oraz raportują zidentyfikowane ryzyka i proponują wdrożenie odpowiednich działań ograniczających. Szczegółowy opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyk w Spółce przedstawiony został w rozdziale B.3 (System zarządzania ryzykiem) niniejszego dokumentu.

Kluczowe ryzyka

W zakresie działalności inwestycyjnej kluczowymi ryzykami są:

1. ryzyko stopy procentowej związane ze scenariuszem przyszłego wzrostu stóp procentowych na polskim rynku papierów wartościowych – realizacja ryzyka spowodowałaby znaczący spadek wartości rynkowej portfela obligacji Skarbu Państwa znajdujących się w posiadaniu Spółki;
2. ryzyko koncentracji związane głównie z utrzymywanymi przez Spółkę depozytami bankowymi.

W obszarze działalności ubezpieczeniowej kluczowymi ryzykami, na które narażona jest Spółka są:

1. ryzyko śmiertelności związane ze scenariuszem wzrostu wskaźników śmiertelności ubezpieczanej populacji;
2. ryzyko katastroficzne związane z możliwością wystąpienia jednorazowego zdarzenia losowego (powódź, katastrofa budowlana) skutkującego bardzo dużą liczbą roszczeń ubezpieczeniowych względem Spółki.

Kluczowym dla Spółki ryzykiem jest również ryzyko prawne (operacyjne) związane z możliwością wystąpienia strat wynikających z ustawowych kar i sporów prawnych związanych z regulacjami dotyczącymi ochrony konkurencji, ochrony danych i prywatności, sankcji ekonomicznych i embarga.

A. DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE

A.1 DZIAŁALNOŚĆ

Nazwa	„POLISA-ŻYCIE” Spółka Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group
Adres siedziby	Aleje Jerozolimskie 162A, 02-342 Warszawa
NIP	525 10 01 382
REGON	011133445
Wpis do rejestru KRS 0000057533, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.	
Organ odpowiedzialny za nadzór finansowy nad zakładem ubezpieczeń	Komisja Nadzoru Finansowego Pl. Powstańców Warszawy 1, 00-950 Warszawa
Organ odpowiedzialny za nadzór finansowy nad Grupą Kapitałową	Finanzmarktaufsicht Otto-Wagner-Platz 5, A-1090 Wien
Biegły Rewident	Marcin Dymek kluczowy biegły rewident nr. ewidencyjny 9899 działający w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialności sp.k. Ul. Inflancka 4a, 00-189 Warszawa

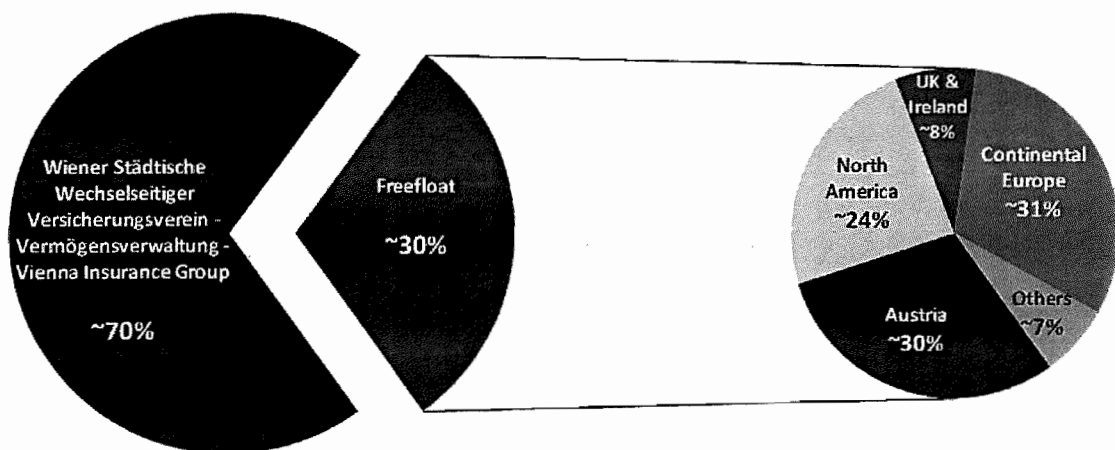
1. „Polisa – Życie” Spółka Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group została zawiązana w dniu 10 maja 1994 roku, aktem notarialnym – rep.A-1397/94.
2. „Polisa – Życie” TU S.A. Vienna Insurance Group posiada zezwolenie Ministra Finansów na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej z dnia 26 czerwca 1995 roku nr DU/1653/AU/KK/95 oraz z dnia 29 stycznia 1997 roku nr DU/355/AU/AP/97. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000057533 w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
3. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 57 313 250,00 złotych i dzieli się na 1 146 265 akcji o wartości nominalnej 50,- złotych każda. Akcje zostały wyemitowane w seriach A, B, C, D, E, F, G, uprzywilejowane co do głosów i dywidendy. Kapitał zakładowy jest opłacony w całości.

Nazwa akcjonariusza	Adres siedziby	Kraj pochodzenia kapitału	Wartość nominalna akcji	Procent głosów na WZA
łącznie			57.313.250	100,00%
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	Schottenring 30, A-1010 Vienna	Austria	57.253.250	99,9%
Pozostali akcjonariusze rezydenci		Polska	60.000	0,1%

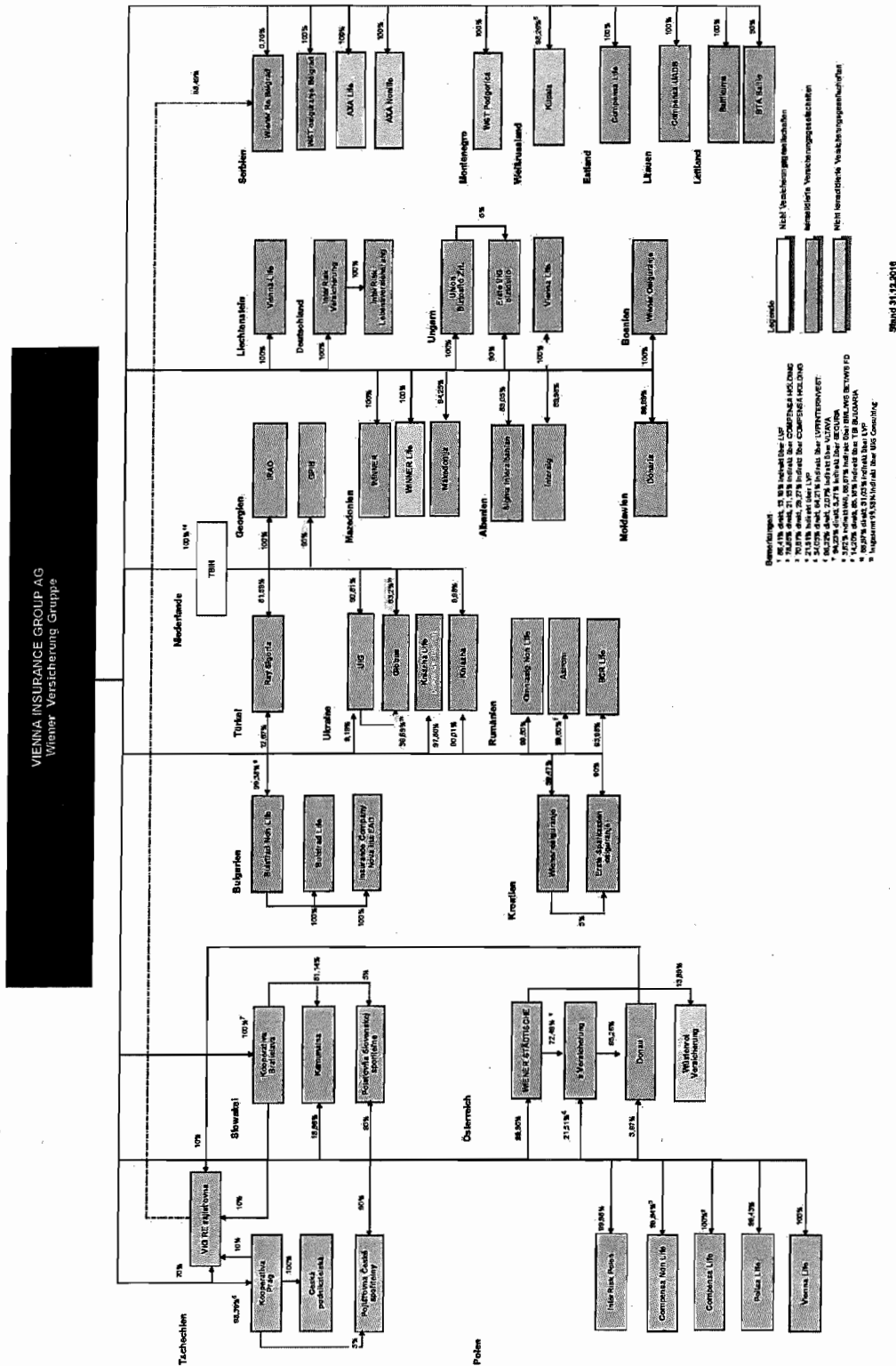
Głównym akcjonariuszem Spółki jest międzynarodowy koncern ubezpieczeniowy VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG) z siedzibą w Wiedniu (Austria), działający w Europie środkowo-wschodniej. VIG skupia w swojej strukturze około 50 spółek w 25 krajach.

Struktura Grupy VIG przedstawia się następująco:

- 70% kapitału - VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe
- 30% kapitału – pozostali akcjonariusze, w tym: z Austrii 30%, z pozostałych państw Europy Kontynentalnej 31%, Ameryki Północnej 24%, Wielkiej Brytanii i Irlandii – 8% i z pozostałych rejonów 7%



Struktura udziałów Vienna Insurance Group AG



Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej dla „Polisa – Życie” TU S.A. Vienna Insurance Group na dzień 31-12-2017 roku

10
ROR

W Polsce Vienna Insurance Group jest większościowym akcjonariuszem spółek:

- Compensa TU S.A. Vienna Insurance Group
- Compensa TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group
- InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group
- Polisa-Życie TU S.A. Vienna Insurance Group
- Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group

Głównym akcjonariuszem VIG jest Wiener Städtische Versicherungsverein.

Spółka jest także członkiem dwóch Spółdzielni należących do grupy VIG:

- Spółdzielnia Vienna Insurance Group IT Polska (Spółka posiada 590 udziałów),
- Spółdzielnia Usługowa VIG Ekspert (Spółka posiada 50 udziałów).

4. Spółka prowadzi działalność w zakresie następujących linii biznesowych:

- indywidualnych umów ubezpieczenia na życie;
- indywidualnych umów ubezpieczenia z udziałem w zyskach;
- grupowych umów ubezpieczenia na życie;
- zbiorowych umów ubezpieczenia na życie;
- posagowych umów ubezpieczenia na życie;
- dodatkowych umów ubezpieczenia związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym.

Polisa-Życie prowadzi działalność wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

5. Spółka nie prowadzi działalności z zakresu reasekuracji czynnej.
6. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
7. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, gdyż nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.
8. Sprawozdanie niniejsze jest sprawozdaniem jednostkowym.
9. Dane liczbowe w sprawozdaniu finansowym wyrażone są w złotych z dokładnością do groszy.

A.2 WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ

Spółka za rok 2017 osiągnęła przychód netto z działalności operacyjnej wynoszący łącznie 8 238 114,84 zł. W okresie sprawozdawczym Spółka prowadziła działalność operacyjną wyłącznie na terenie Polski. Wszystkie pozyskane składki pochodzą z działalności bezpośredniej.

Poniżej, w ujęciu tabelarycznym, przedstawione zostały jakościowe i ilościowe informacje na temat poszczególnych pozycji składających się na wynik z działalności operacyjnej Spółki, na poziomie zagregowanym oraz w podziale na istotne linie biznesowe, w których Spółka prowadziła działalność w okresie sprawozdawczym.

Wyniki techniczne w podziale na linie biznesowe.

01.01.2017-31.12.2017	Ogółem	W tym:		
		Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie
Składka przypisana brutto	331 322 294,73	2 411 895,66	107 303,22	328 803 095,85
Składka zarobiona brutto	331 270 297,45	2 411 247,37	107 303,22	328 751 746,86
Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	270 124 896,26	1 874 826,68	506 403,16	267 743 666,42
Koszty prowizji	23 246 293,60	118 126,16	849,33	23 127 318,11
Koszty stałe i bezpośrednie	19 612 360,37	195 544,13	556,66	19 416 259,58
Wynik z zarządzania lokatami własnymi Towarzystwa nie stanowiącymi pokrycia rezerw ubezpieczeniowych.	2 841 746,43	0	0	2 841 746,43
Wynik techniczny	10 841 784,96	856 166,69	3 578,05	9 982 040,22
Liczba ubezpieczonych	268 391	1 538	85	266 768

01.01.2016-31.12.2016	Ogółem	W tym:		
		Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie
Składka przypisana brutto	289 157 229,91	2 591 905,70	150 670,50	286 414 653,71
Składka zarobiona brutto	288 991 705,73	2 588 705,20	151 170,50	286 251 830,03
Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	230 062 890,05	1 727 939,36	271 500,76	228 063 449,93
Koszty prowizji	22 247 058,71	120 622,52	2 264,69	22 124 171,50
Koszty stałe i bezpośrednie	21 802 616,85	171 466,36	3 624,20	21 627 526,29
Wynik z zarządzania lokatami własnymi Towarzystwa nie stanowiącymi pokrycia rezerw ubezpieczeniowych.	2 882 805,15	-	-	-
Wynik techniczny	8 027 076,83	537 451,24	3 578,05	7 486 047,54
Liczba ubezpieczonych	263 759	1 692	121	261 946

A.3 WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ (INWESTYCYJNEJ)

Wynik z działalności lokacyjnej na ryzyko Towarzystwa wyniósł w 2017 roku 4 981 834,47 zł, zaś wynik na ryzyko Klienta wyniósł w tym samym okresie 157 336,31 zł. Specyfikację poszczególnych kategorii przychodów i kosztów z działalności lokacyjnej w 2017 roku przedstawia poniższa tabela.

01.01.2017-31.12.2017	Wynik z działalności lokacyjnej	W tym:				
		Przychody z lokat	Wynik dodatni z realizacji lokat	Wynik ujemny z realizacji lokat	Niezrealizowane zyski na lokatach	Niezrealizowane straty na lokatach
Inwestycje na ryzyko Towarzystwa	4 981 834,47	4 488 962,34	687 087,67	-2 902,47	22 094,33	-13 212,98
Obligacje skarbowe	4 763 792,73	4 081 026,86	682 765,87	0,00	0	0
Obligacje municypalne	34 368,60	34 368,60	0	0	0	0
Depozyty	356 142,72	356 142,72	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych (jednostki własne, bufory UFK, świadczenia dodatkowe typu kick back)	26 323,40	16 022,72	4 321,80	-2 902,47	22 094,33	-13 212,98
Udziały	0,00	0	0	0	0	0

Pożyczki	1 401,44	1 401,44	0	0	0	0
Koszty działalności lokacyjnej	-200 194,42	0	0	0	0	0
Inwestycje na ryzyko Klienta	157 336,31	0,00	0,00	0,00	388 830,06	-231 493,75
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	157 336,31	0	0	0	388 830,06	-231 493,75



Główną część zysku stanowi zysk z obligacji skarbowych i depozytów bankowych. Jest to związane z polityką inwestycyjną Spółki, która środki stanowiące pokrycie zobowiązań wobec klientów inwestuje w te kategorie instrumentów uważając je za najbardziej bezpiecznie. Głównym źródłem przychodu Spółki są przychody z tytułu odsetek (4,6 mln PLN). Przychód ten stanowił 92,3% wyniku działalności inwestycyjnej prowadzonej na ryzyko Towarzystwa.

Wszystkie zyski i straty z działalności lokacyjnej zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym. Spółka nie dokonuje inwestycji związanych z sekuratyzacją.

Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec roku 2017 wyniósł -398 647,75 zł i był o 1 866 443,01 PLN wyższy niż odnotowany na koniec roku 2016 (-2 265 090,76 zł).

W roku 2016 wynik z działalności lokacyjnej na ryzyko Towarzystwa znalazł się na poziomie 4 688 952,56 zł, zaś wynik na ryzyko Klienta wyniósł 62 972,98 zł. Specyfikę poszczególnych przychodów i kosztów działalności lokacyjnej za rok 2016 przedstawia poniższa tabela.

2016						
01.01.2016-31.12.2016	Wynik z działalności lokacyjnej	W tym:				
		Przychody z lokat	Wynik dodatni z realizacji lokat	Wynik ujemny z realizacji lokat	Niezrealizowane zyski na lokatach	Niezrealizowane straty na lokatach
Inwestycje na ryzyko Towarzystwa	4 688 952,56	4 188 031,66	734 025,43	-37 773,43	37 653,39	-34 657,82
Obligacje skarbowe	4 442 542,84	3 746 661,92	732 935,16	-37 054,24	0,00	0,00
Obligacje municypalne	44 988,04	44 988,04	0,00	0,00	0,00	0,00
Depozyty	378 151,70	378 151,70	0,00	0,00	0,00	0,00
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych (jednostki własne, bufory UFK, świadczenia dodatkowe typu kick back)	19 087,25	15 720,60	1 090,27	-719,19	37 653,39	-34 657,82
Udziały	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pożyczki	2 509,40	2 509,40	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty działalności lokacyjnej	-198 326,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje na ryzyko Klienta	62 972,98	0,00	0,00	0,00	502 392,58	-439 419,60
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	62 972,98	0,00	0,00	0,00	502 392,58	-439 419,60

A.4 WYNIKI Z POZOSTAŁYCH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI

Pozostałe przychody operacyjne osiągnięte w roku 2017 wyniosły 20 866,70 zł. Główną pozycją tych przychodów były przychody ze sprzedaży środków trwałych.

Pozostałe przychody operacyjne osiągnięte w roku 2016 wyniosły 54 381,74 zł.

Pozostałe koszty operacyjne poniesione w roku 2017 wyniosły 507 561,12 zł. Główną pozycją pozostałych kosztów były podatki od instytucji finansowych w kwocie 487 873,00 zł.

Pozostałe koszty operacyjne poniesione w roku 2016 wyniosły 479 195,63 zł.

Spółka nie jest i nie była stroną umów leasingu operacyjnego i finansowego.

A.5 WSZELKIE INNE INFORMACJE

Nie miały miejsca w okresie sprawozdawczym.

B. SYSTEM ZARZĄDZANIA

B.1 INFORMACJE OGÓLNE O SYSTEMIE ZARZĄDZANIA

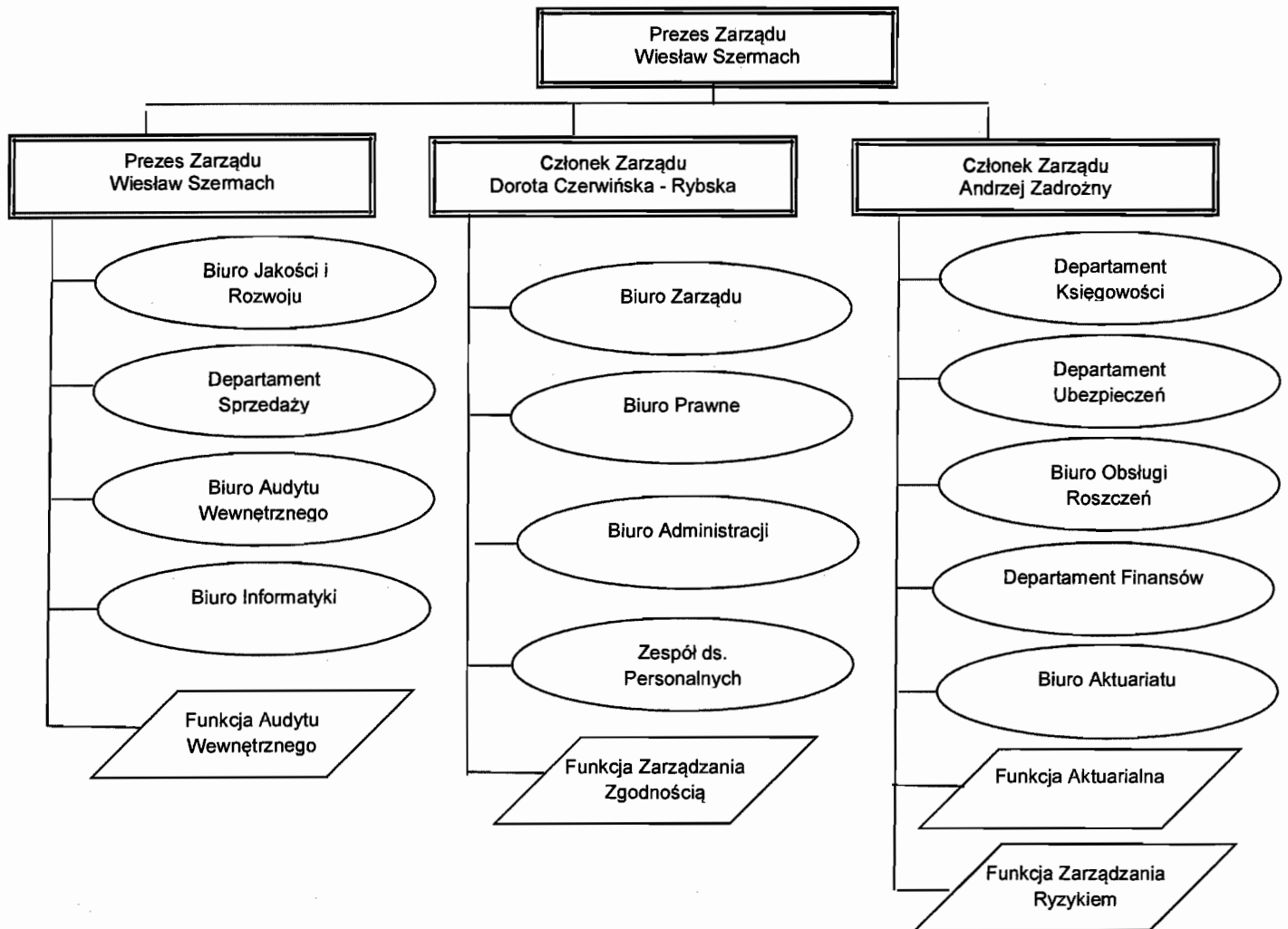
System zarządzania istniejący w Spółce funkcjonuje w oparciu o wymagania wskazane w systemie Wyłączalność II. Jego celem jest zapewnienie prawidłowego, ostrożnego i skutecznego zarządzania zakładem ubezpieczeń. Jednym z kluczowych elementów systemu zarządzania jest własna Ocena Ryzyka i Wyłączalności (ORSA) opisana szczegółowo w punkcie B.3 niniejszego dokumentu.

Spółka posiada przejrzystą oraz adekwatną do skali i charakteru prowadzonej działalności oraz podejmowanego ryzyka strukturę organizacyjną, w której podległość służbowa, zadania oraz zakres obowiązków i odpowiedzialności są wyraźnie przypisane i odpowiednio podzielone.

W ramach systemu zarządzania wyodrębnione zostały: funkcja zarządzania ryzykiem, funkcja zgodności z przepisami, funkcja audytu wewnętrznego i funkcja aktuarialną. Wszystkie ww.

funkcje zostały w Spółce przypisane do konkretnych osób, w odrębnych regulacjach ustalone zostały ich kompetencje, zakres odpowiedzialności i obszar działania.

Każdemu członkowi Zarządu podporządkowany jest nadzór nad wskazanymi komórkami organizacyjnymi oraz funkcjami należącymi do systemu zarządzania. Podział kompetencji członków Zarządu przedstawia poniższy schemat organizacyjny.



W 2017 roku Zarząd Spółki składał się z Prezesa Zarządu – Pana Wiesława Szermacha i dwóch Członków Zarządu – Pani Doroty Czerwińskiej – Rybskiej i Pana Andrzeja Zadrożnego.

Prezes Zarządu odpowiada za kierowanie pracą całego Zarządu, a ponadto nadzoruje działalność poniższych komórek organizacyjnych i kluczowych funkcji:

- Biuro Jakości i Rozwoju – które realizuje swoje zadania w celu wykonania planu sprzedaży, rozwoju struktur sprzedażowych oraz zapewnienia bezpieczeństwa sprzedaży portfela ubezpieczeń Spółki,
- Departament Sprzedaży - który realizuje zadania w zakresie pozyskania i utrzymania portfela ubezpieczeniowego Spółki,
- Biuro Audytu Wewnętrznego – które odpowiada m.in. za identyfikację obszarów zagrożeń i nieefektywności w funkcjonowaniu Spółki oraz wskazywanie metod zapobiegania nieprawidłowościom.
- Biuro Informatyki – które w ramach współpracy z dostawcą usług IT realizuje zadania związane z analizą, rozwojem i utrzymaniem systemów teleinformatycznych Spółki,
- Funkcja Audytu Wewnętrznego, która obejmuje ocenę adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej i innych elementów systemu zarządzania.

Pani Dorota Czerwińska – Rybska nadzoruje działalność poniższych komórek organizacyjnych i kluczowych funkcji:

- Biuro Zarządu – wykonuje zadania w zakresie organizacji pracy Zarządu, tworzenia, modyfikacji i archiwizacji dokumentacji korporacyjnej Spółki oraz prowadzenia spraw związanych z akcjonariatem,
- Biuro Prawne – zapewniające organizację i realizację bieżącej obsługi prawnej Spółki przy wykorzystaniu współpracy z zewnętrznymi kancelariami prawnym celem zapewnienia bezpieczeństwa prawnego w stosunkach zewnętrznych jak i wewnętrznych,
- Biuro Administracji – które realizuje zadania wynikające z funkcji planowania i zarządzania kosztami Spółki oraz funkcji administracyjnych
- Zespół ds. Personalnych – który wykonuje zadania w zakresie administracji kadrowej i płacowej Spółki
- Funkcja Zgodności z Przepisami – obejmująca m.in. doradzanie Zarządowi w zakresie zgodności wykonywania działalności ubezpieczeniowej z przepisami prawa oraz określenie i ocenę ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez Spółkę standardów postępowania.

Pan Andrzej Zadrożny nadzoruje działalność poniższych komórek organizacyjnych i kluczowych funkcji:

- Departament Księgowości – który prowadzi ewidencję zdarzeń gospodarczych w Spółce, zgodnie z ustawą o rachunkowości, prawem podatkowym i innymi aktami prawnymi, które szczegółowo określają zadania i odpowiedzialność w tym zakresie,
- Departament Ubezpieczeń - który realizuje zadania związane z zapewnieniem właściwej i zgodnej ze strategią Spółki obsługi ubezpieczeń,
- Biuro Obsługi Roszczeń – które w ramach współpracy z dostawcą usług realizuje zadania związane z zapewnieniem właściwej i zgodnej ze strategią Spółki obsługi roszczeń,
- Departament Finansów i Controllingu – którego działalność obejmuje zagadnienia związane m.in. z planowaniem i analizowaniem bieżącej działalności Spółki w oparciu dane ekonomiczno-finansowe, działalnością inwestycyjną Spółki, obsługą składek zainkasowanych, obsługą naliczeń prowizyjnych sieci sprzedaży oraz raportowaniem wielkości ubezpieczeniowych i finansowych,
- Biuro Aktuariatu – którego zakres działania obejmuje zagadnienia aktuarialne i reasekuracji oraz zarządzania ryzykiem,
- Funkcja Aktuarialna – do celów której należy w szczególności koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, zapewnienie adekwatności metodyki stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia,
- Funkcja Zarządzania Ryzykiem - zarządzania ryzykiem, której główne zadania w ramach systemu zarządzania to identyfikacja ryzyka, jego pomiar, szacowanie, monitorowanie oraz stosowanie mechanizmów kontrolujących i ograniczających zidentyfikowany, zmierzony lub oszacowany poziom ryzyka.

W przypadku nieobecności danego członka Zarządu, nadzór nad działalnością podległej komórki organizacyjnej pełni członek Zarządu zgodnie z obowiązującym schematem zastępstw.

Zarząd zobowiązany jest do informowania Rady Nadzorczej o wszystkich istotnych kwestiach biznesowych, w tym związanych z występującymi ryzykami oraz zarządzaniem ryzykiem w

Spółce. Ponadto Zarząd uzgadnia z Radą Nadzorczą strategię Spółki i w regularnych odstępach czasu omawia z nią stopień jej wdrożenia.

Struktura Rady Nadzorczej

Przewodniczący Rady – Franz Fuchs

Wiceprzewodniczący Rady - Elisabeth Stadler

Członkowie Rady - Roland Goldsteiner, Ireneusz Arczewski, Helene Kanta, Jan Monkiewicz (od dnia 05.09.2017 r.), Andrzej Witkowski (od dnia 05.09.2017 r.)

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do szczególnych obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej należy:

- ustalanie terminów posiedzeń Rady Nadzorczej,
- ustalanie porządku obrad, przy uwzględnieniu wniosków Zarządu i pisemnych wniosków członków Rady Nadzorczej,
- prowadzenie posiedzeń Rady Nadzorczej.

W przypadku nieobecności Przewodniczącego Rady zastępuje go w tych czynnościach Wiceprzewodniczący Rady.

Rada Nadzorcza działa kolegalnie. Nie ma wyszczególnionych obowiązków dla poszczególnych Członków RN, poza wskazanymi w sprawozdaniu, tj. obowiązki przypisane do Przewodniczącego RN, w razie jego nieobecności zastępuje go Wiceprzewodniczący.

Ponadto trzech wskazanych z nazwiska Członków RN dodatkowo powołanych zostało w skład Komitetu Audytu. Poszczególnym osobom wchodzącym w skład KA nie przypisano indywidualnych obowiązków (KA też działa kolegalnie), wskazane natomiast zostały obowiązki i zadania ciężące na Komitecie Audytu.

Do dnia 12.09.2017 r. Rada Nadzorcza pełniła obowiązki Komitetu Audytu. W dniu 13.09.2017 r. Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu w składzie:

Przewodniczący Komitetu Audytu - Jan Monkiewicz

Członkowie Komitetu Audytu - Franz Fuchs, Andrzej Witkowski

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego w Spółce, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania,
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej,
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej;
- przedkładanie Radzie Nadzorczej rekomendacji w sprawie powołania firmy audytorskiej; oraz
- opiniowanie planu audytów wewnętrznych na kolejny rok kalendarzowy.

Zgodnie z Polityką zachowania ciągłości działania w Spółce funkcjonuje Komitet Kryzysowy i Zespoły Awaryjne do reagowania w przypadku zaistnienia zakłóceń w następujących obszarach działania:

- underwritingu i reasekuracji,
- informatyki,
- danych ubezpieczeniowych, finansowo – księgowych oraz płatności,
- obsługi roszczeń i realizacji wykupów.



ACE



System wynagradzania

Wynagrodzenie dla Rady Nadzorczej ustalane jest przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W roku 2016 i 2017 roku Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia. Wynagrodzenie dla Zarządu ustalane jest przez Radę Nadzorczą Spółki, natomiast wynagrodzenie dla pracowników ustala Zarząd. Wynagrodzenia wypłacone Członkom Zarządu do 31.12.2017 r. wynosiły 1 518 879,04 zł, natomiast do 31.12.2016 r. wniosły 1 468 043,02 zł.

Przy ustalaniu wysokości wynagrodzeń brane są pod uwagę przede wszystkim: strategia Spółki i jej cele długookresowe, strategia zarządzania ryzykiem i profil ryzyka. Ustalanie wynagrodzenia odbywa się przy uwzględnieniu poniższych zasad:

- Wynagrodzenia ustalane są w sposób adekwatny do zajmowanego stanowiska, kwalifikacji zawodowych oraz do jakości świadczonej pracy,
- Spółka prowadzi politykę wynagradzania sprzyjającą unikaniu konfliktów interesu przez wynagradzane osoby,
- Spółka prowadzi politykę wynagradzania niesprzyjającą podejmowaniu przez wynagradzane osoby wskazane nadmiernego ryzyka w działalności Spółki.
- Warunki dotyczące przyznawania wynagrodzenia zmiennego są sformułowane w sposób zrozumiały i przejrzysty w celu uniknięcia potencjalnych nadużyć,
- Polityka wynagradzania prowadzona jest przy uwzględnieniu sytuacji finansowej Spółki, w szczególności warunki dotyczące przyznawania wynagrodzenia zmiennego są sformułowane w sposób ściśle powiązany z wynikami finansowymi Spółki,
- Wynagrodzenia są finansowane i wypłacane ze środków Spółki,
- Wynagrodzenie może składać się ze stałych albo stałych i zmiennych składników. Proporcje pomiędzy stałymi i zmiennymi składnikami wynagrodzenia ustalane są w oparciu o poniższe reguły wskazane w Polityce Wynagradzania.
 - W przypadku, gdy wynagrodzenie składa się ze stałych i zmiennych składników, stały składnik wynagrodzenia powinien stanowić na tyle dużą część wynagrodzenia, aby składnik zmienny nie stanowił zachęty do podejmowania nadmiernego ryzyka w działalności Spółki.

- Zmienne składniki wynagrodzenia członków Zarządu oraz Osób pełniących kluczowe funkcje powinny zależeć od osiągniętych wyników oraz jakości zarządzania przy uwzględnieniu długoterminowych aspektów działania i sposobu realizacji celów strategicznych Spółki.
 - Ustalając zmienne składniki wynagrodzenia uwzględnia się także nagrody lub korzyści, w tym wynikające z programów motywacyjnych oraz innych programów premiowych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych.
 - Jeśli przyznanie zmiennego składnika wynagrodzenia zależy od osiągniętych wyników, to podstawą do określania jego wysokości jest dokonywana cyklicznie ocena indywidualnych efektów pracy i podległych danej osobie komórek organizacyjnych Spółki. Ponadto przy przyznawaniu zmiennego składnika wynagrodzenia brane są także pod uwagę wyniki osiągnięte przez Spółkę.
- Kryteria dotyczące osiąganych indywidualnych i zbiorowych wyników, stanowiących podstawę uprawnień do zmiennych składników wynagrodzenia ustalane są na każdy rok, odrębnie dla poszczególnych grup pracowników. Wśród kryteriów zbiorowych wyróżnić należy m.in. realizację planu sprzedaży i wynik finansowy.
 - Zmienne składniki wynagrodzenia stanowią wyłącznie świadczenie pieniężne i nie mają charakteru instrumentu finansowego, w tym instrumentu finansowego niepieniężnego,
 - Spółka nie przewiduje dodatkowych programów emerytalno-rentowych lub programów wcześniejszych emerytur dla członków organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego i innych osób nadzorujących kluczowe funkcje.
 - W ramach systemu wynagradzania nie przewiduje się kryteriów stanowiących podstawę uprawnień do akcji lub opcji na akcje.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawarła istotnych transakcji z udziałowcami, osobami wywierającymi znaczący wpływ na zakład oraz z członkami organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego.

Funkcja zgodności z przepisami (compliance)

Osoba pełniąca funkcję compliance ma zapewnione odpowiednie uprawnienia, zasoby i niezależność operacyjną, aby wykonywać swoje zadania. W celu uniknięcia potencjalnego



konfliktu interesu, funkcja compliance jest wyodrębniona od pozostałych funkcji w sposób zapewniający niezależność, rozumianą jako brak wpływu, kontroli lub jakiegokolwiek ograniczania przez inne funkcje kluczowe, operacyjne lub organ zarządzający.

Biorąc pod uwagę, że funkcja compliance w trakcie wykonywania swoich zadań i obowiązków działa niezależnie, bez angażowania się w działalność operacyjną, w Polityce Compliance obowiązujące w Towarzystwie precyzyjnie określono i oddzielono kompetencje i odpowiedzialność funkcji compliance od innych jednostek.

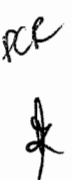
Osoba pełniąca funkcję Compliance ma w każdym czasie bezpośredni dostęp (zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi Spółki) do wszystkich działań w obszarach compliance. Oznacza to, dostęp do pełnej dokumentacji, systemów i informacji udzielanych przez pracowników, członków Zarządu, szefów jednostek Spółki, co do których Officer Compliance ma podstawy sądzić, że są konieczne do efektywnej realizacji nałożonych na niego obowiązków.

Właściciele Ryzyk Compliance zapewniają przestrzeganie regulacji wewnętrznych i zewnętrznych oraz raportują do funkcji compliance ryzyka compliance oraz przypadki naruszeń. Funkcja Compliance przedkłada pisemne sprawozdanie ("Raport Compliance) Zarządowi Spółki co najmniej na raz w roku. W przypadku nagłego wystąpienia Ryzyka Compliance, konieczne jest sporządzenie raportu ad-hoc.

Szczegółowe informacje na temat systemu zarządzania zakładem ubezpieczeń/reasekuracji pod kątem charakteru, skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla działalności danego zakładu oraz oceny jego adekwatności zostały zawarte w rozdziale B.3 (System zarządzania ryzykiem) niniejszego dokumentu.

B.2 WYMOGI DOTYCZĄCE KOMPETENCJI I REPUTACJI

Osoby nadzorujące oraz zarządzające Spółką a także osoby pełniące kluczowe funkcje przechodzą weryfikację pod kątem spełniania wymogów dotyczących kompetencji i reputacji. Weryfikacja przeprowadzana jest w celu ustalenia, czy kwalifikacje zawodowe, wiedza i doświadczenie tych osób są odpowiednie, aby umożliwić prawidłowe wykonywanie powierzonych obowiązków, jak również czy są osobami o dobrej opinii i uczciwości (reputacja).



Członkowie i kandydaci na członków Zarządu Spółki zobowiązani są do posiadania pełnej zdolności do czynności prawnych, posiadania wyższego wykształcenia uzyskanego w Rzeczypospolitej Polskiej lub adekwatnego wykształcenia uzyskanego w innym państwie, nie byli skazani za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu oraz dają rękojmię prowadzenia spraw zakładu w sposób należyty.

Członkowie i kandydaci na członków Rady Nadzorczej Spółki zobowiązani są do posiadania pełnej zdolności do czynności prawnych, nie byli skazani za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu, oraz dają rękojmię należytego wykonywania swojej funkcji.

Osoby zajmujące kluczowe stanowiska tj: osoby powołane do pełnienia Funkcji Audytu Wewnętrznego, Funkcji Zgodności z Przepisami, Funkcji Aktuarialnej i Funkcji Zarządzania Ryzykiem zobowiązani są do posiadania pełnej zdolności do czynności prawnych; posiadania wyższego wykształcenia uzyskanego w Rzeczypospolitej Polskiej lub adekwatnego wykształcenia uzyskanego w innym państwie, nie byli skazani za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu; posiadają doświadczenie zawodowe niezbędne do wykonywania nadzorowanej kluczowej funkcji oraz dają rękojmię wykonywania powierzonych zadań w sposób należyty.




B.3 SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, W TYM WŁASNA OCENA RYZYKA I WYPŁACALNOŚCI

W 2016 roku Spółka zakończyła wdrażanie instytucjonalnego systemu zarządzania ryzykiem mającego za zadanie wspomaganie Zarządu oraz pracowników Spółki w odpowiednim rozpoznaniu potencjalnych zagrożeń związanych z krótko-, średnio- i długoterminową działalnością Spółki oraz zapobieganiu im bądź łagodzeniu skutków ich wystąpienia. Formalny system zarządzania ryzykiem został wdrożony poprzez powołanie pracownika odpowiedzialnego za funkcję zarządzania ryzykiem. Funkcjonalny system zarządzania ryzykiem opiera się na wiedzy fachowej poszczególnych pracowników i managerów, którzy są odpowiedzialni za wykrywanie, ocenienie i raportowanie potencjalnych ryzyk w zakresie swojego obszaru pracy zawodowej. Funkcja zarządzania ryzykiem w toku formalnych, okresowych procesów zbiera powyższe oceny od pracowników Spółki, weryfikuje je,

agreguje oraz sporządza formalne raporty z przeprowadzonych działań. Zarząd Spółki otrzymuje od pracownika pełniącego Funkcję Zarządzania Ryzykiem regularne raporty zawierające wyniki przeprowadzonych badań i analiz. Poszczególne czynności z zakresu zarządzania ryzykiem są wykonywane w cyklach rocznych i stanowią podstawę do sporządzenia corocznej Oceny Ryzyka i Wypłacalności Polisa-Życie. Ocena zawiera kompleksową analizę sytuacji Spółki w zakresie ryzyka oraz oszacowanie jej potrzeb kapitałowych, biorąc pod uwagę prognozy przyszłego rozwoju.

Strategie, procesy i procedury sprawozdawcze związane z systemem zarządzania ryzykiem w prowadzące w konsekwencji do sporządzenia Oceny Ryzyka i Wypłacalności obejmują działania opisane w poniższej tabeli.

Proces	Opis zadania
Strategia ryzyk	Opracowanie i przedstawianie Zarządowi propozycji dotyczących strategii ryzyk na rok następny.
Polityka ryzyk	Opracowanie i przedstawianie Zarządowi propozycji dotyczących polityki ryzyk na rok następny.
Limity akceptacji ryzyk	Opracowanie i przedstawienie Zarządowi propozycji alokacji kapitału oraz limitów pokrycia wymogów kapitałowych środkami własnymi; monitorowanie i raportowanie limitów alokacji i pokrycia.
Badanie systemu kontroli wewnętrznej	Kompleksowa ocena ryzyka operacyjnego Spółki w poszczególnych obszarach działalności; analiza częstotliwości i dotkliwości występowania incydentów związanych z ryzykiem operacyjnym; analiza istnienia i wystarczalności systemów kontrolnych ograniczających ryzyko.
Inwentaryzacja ryzyk	Własna analiza i ocena adekwatności wymogów kapitałowych dla poszczególnych modułów formuły standardowej.
Testy stresu	Przeprowadzenie dodatkowych testów warunków skrajnych opracowanych w toku Inwentaryzacji Ryzyk.
Ocena Ryzyka i Wypłacalności	Zebranie wniosków i opracowanie kompleksowego raportu zarządczego z przeprowadzonych działań.

Wszystkie powyższe procesy są wykonywane przez funkcję zarządzania ryzykiem przy bezpośredniej współpracy kierowników nadzorujących pracę jednostek organizacyjnych Spółki – przy czym za zarządzanie ryzykiem w ramach poszczególnych jednostek organizacyjnych są odpowiedzialni kierownicy tych komórek.

Dzięki takiej organizacji systemu Spółka jest w stanie w efektywny i ciągły sposób określać, mierzyć i monitorować na poziomie indywidualnym i zagregowanym ryzyka, na które może być narażona oraz zarządzać nimi i prowadzić sprawozdawczość w tym zakresie.

Żadna część działań funkcji zarządzania ryzykiem nie jest wykonywana poza Spółką.

Wyniki powyższych procesów są każdorazowo raportowane zarządowi Spółki oraz Radzie Nadzorczej, poddawane analizie oraz brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji zarządczych, w szczególności:

1. ustalania limitów lokacyjnych;
2. tworzenia polityki reasekuracji;
3. tworzenia polityki zarządzania kapitałem.

Ponadto, po zakończeniu corocznego procesu oceny ryzyka wyniki ORSA są przedstawiane wszystkim pracownikom odpowiedzialnym za funkcjonalny system zarządzania ryzykiem.

B.4 SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

System kontroli wewnętrznej w Spółce obejmuje procedury administracyjne i księgowe, procedury i mechanizmy kontroli wewnętrznej, a także odpowiednie ustalenia w zakresie raportowania na wszystkich szczeblach Spółki.

System kontroli wewnętrznej jest zintegrowany ze strukturą operacyjną i organizacyjną Spółki. System kontroli wewnętrznej obejmuje wszystkie poziomy zarządzania. Odpowiedzialność za odpowiednie wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej w Spółce ponosi Zarząd. Zapewnia odpowiednie określenie zakresów odpowiedzialności w systemie kontroli wewnętrznej oraz funkcjonowanie powiązanych z nią procesów. Członkowie Zarządu sprawują kontrolę nad prawidłowością wykonywania zadań w podległych im obszarach zgodnie z kompetencjami.

Niezależnie od powyższego, Rada Nadzorcza, a w jej ramach Komitet Audytu wykonując swoje czynności nadzorcze ma uprawnienia do prowadzenia stałego nadzoru działalności Spółki. Rada Nadzorcza, w tym Komitetu Audytu, mogą w każdym czasie żądać od Zarządu i pracowników Spółki wszelkich sprawozdań i wyjaśnień zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i aktami wewnętrznymi Spółki.

W Spółce wdrożona jest funkcja compliance, działająca w oparciu o obowiązującą Politykę zgodności. Dla funkcji compliance zdefiniowane zostały zakresy odpowiedzialności, kompetencji i obowiązków sprawozdawczych jako części systemu zarządzania Spółką, zgodnie z wymaganiami regulacyjnymi Wyłącalność II i Aktem Delegowanym oraz standardami przyjętymi w Grupie VIG, z zachowaniem zasady proporcjonalności, tj. uwzględnieniem wielkości Spółki, profilu ryzyka compliance, natury i skali działalności biznesowej oraz przyjętego przez Spółkę modelu biznesowego.

B.5 FUNKCJA AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

Audyt wewnętrzny jest działalnością niezależną i obiektywną, której celem jest przysporzenie wartości i usprawnienie działalności operacyjnej Spółki. Polega na systematycznej i dokonywanej w uporządkowany sposób ocenie procesów: zarządzania ryzykiem, kontroli i ładu organizacyjnego i przyczynia się do poprawy ich działania na bazie przeprowadzanych audytów. Pomaga Spółce osiągnąć cele dostarczając zapewnienia o skuteczności tych procesów, jak również poprzez doradztwo.

Audyt wewnętrzny odpowiada w szczególności za:

- identyfikację obszarów zagrożeń i nieefektywności w funkcjonowaniu Spółki oraz wskazywanie metod ich zapobiegania,
- ustalanie zgodności stosowania unormowań wewnętrznych i zewnętrznych (w tym rekomendacji i wytycznych regulatorów) w Jednostkach Spółki,
- przedstawienie racjonalnego zapewnienia o jakości systemu kontroli wewnętrznej w Spółce poprzez ocenę adekwatności, skuteczności i efektywności kontroli wewnętrznej i innych systemów zarządzania.

Funkcja Audytu Wewnętrznego jest realizowana przez Biuro Audytu Wewnętrznego. Zarząd powołał Dyrektora Biura Audytu Wewnętrznego do pełnienia funkcji kluczowej. Niezależność i obiektywizm audytu wewnętrznego jest zagwarantowana jego umiejscowieniem w strukturze organizacyjnej. Przejawia się m.in. poprzez brak udziału audytu wewnętrznego w procesach operacyjnych i biznesowych, które później są przedmiotem badania, a także obiektywizm w przypadku badania powodującego konflikt interesów pomiędzy badanymi jednostkami. Uprawnienia funkcji audytu są zagwarantowane odpowiednimi zapisami Regulaminu Audytu Wewnętrznego. Funkcja audytu podlega Prezesowi Zarządu i, przynajmniej raz na kwartał, raportuje bezpośrednio do Rady Nadzorczej oraz Zarządu. Corocznie, zgodnie z zatwierdzonym planem audytu, Zarząd po opinii Rady Nadzorczej, zatwierdza zasoby niezbędne do realizacji powierzonych zadań. Audyt dokłada starań, aby działać zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Audytu Wewnętrznego (IIA) i Kodeksem etyki audytora wewnętrznego.

B.6 FUNKCJA AKTUARIALNA

Funkcja aktuarialna jest wykonywana przez głównego aktuarusza Spółki wspieranego przez pracowników zatrudnionych w Biurze Aktuariatu i Ryzyka. Funkcję aktuarialną nadzoruje Członek Zarządu odpowiedzialny za pion finansowy Spółki.

Główny zakres odpowiedzialności funkcji aktuarialnej polega na koordynacji obliczania rezerw techniczno–ubezpieczeniowych i aktuarialnych wymogów kapitałowych oraz ocenie adekwatności metodologii/zastosowanego modelu. Dodatkowo funkcja aktuarialna dba o zapewnienie zgodności z wymogami prawa stosowanych metod obliczania rezerw techniczno–ubezpieczeniowych i analizuje ryzyko związane z zastosowaniem tych metod.

Funkcja aktuarialna odpowiada za wykonywanie następujących procesów:

1. koordynację obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (jak również ocenę, analizę, testowaniu wrażliwości, porównywaniu z danymi historycznymi, kontrolę i planowanie),
2. koordynację obliczania aktuarialnych wymogów kapitałowych,
3. wydawaniu opinii na temat umów ubezpieczenia i reasekuracji,

4. wydawaniu opinii na temat polityki underwritingu (wpływu polityki underwritingu na rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe),
5. raportowaniu wewnętrznym, przekazywaniu informacji dla organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych,
6. udziale w efektywnym wdrażaniu systemu zarządzania ryzykiem.

Zgodnie z regulacjami Wyłącalność II funkcja aktuarialna co roku przekazuje do Zarządu Spółki raport umożliwiający adresatowi sformułowanie własnej opinii na temat poziomu adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz polityk underwritingu i reasekuracji Polisa-Życie. Wnioski z raportu są również przekazywane Radzie Nadzorczej Spółki.

B.7 OUTSOURCING

Zasady outsourcingu uregulowane są w Polityce outsourcingu, której aktualna wersja obowiązuje od 01.01.2017 r.

Modyfikacja w stosunku do poprzedniej wersji zatwierdzonej Uchwałą z dnia 30.06.2016 r. nastąpiła zgodnie z sugestią wskazaną przez urząd nadzoru, w celu uwzględnienia w jej treści wymogów Rozporządzenia delegowanego Komisji (EU) 2015/35, Wytycznych dot. systemu zarządzania (EIOPA-BoS-14/253 PL) wytyczna nr 64, 14(1.46), 61, 63 (1.116 lit. d)) oraz Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej art. 46 ust 3, 4, art. 363 ust 1, 2.

Stosowane przez Spółkę zasady outsourcingu obejmują następujące obszary:

- zakres outsourcingu,
- tryb postępowania przy wyborze dostawcy,
- zakres umowy,
- obowiązki informacyjne,
- osoby odpowiedzialne za zawarcie i nadzór nad wykonywaniem umowy
- zasady zarządzania ryzykiem związanym z umową outsourcingową.

W kategorii czynności ubezpieczeniowych, uznanych przez Spółkę za podstawowe lub ważne, na mocy umowy z dnia 02.11.2015 r. Spółka w drodze outsourcingu powierzyła Spółdzielni

Usługowej VIG Ekspert w Warszawie świadczenie usług w zakresie wykonywania w imieniu i na rzecz Spółki czynności polegające na obsłudze procesu rozpatrywania roszczeń z umów ubezpieczenia, w tym podejmowania decyzji o odpowiedzialności Spółki.

B.8 WSZELKIE INNE INFORMACJE

Nie miały miejsca w okresie sprawozdawczym .

C. PROFIL RYZYKA

System oceny ryzyk stosowany przez Spółkę opiera się na wyliczeniu wymogów kapitałowych przy zastosowaniu formuły standardowej Wyłączalność II. Adekwatność wymogów kapitałowych dla poszczególnych modułów i podmodułów ryzyk jest następnie weryfikowana w toku procesów zarządzania ryzykiem, których końcowym wynikiem jest coroczny raport Własna Ocena Ryzyka i Potrzeb Kapitałowych (Own Risk and Solvency Assessment - ORSA).

Szczegółowy opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyk w Spółce przedstawiony został w punkcie B3 (System zarządzania ryzykiem) niniejszego dokumentu.

Sytuacja Spółki w zakresie pokrycia wymogów kapitałowych wyliczonych w oparciu o ryzyko ponoszone przez Spółkę była na 31.12.2017 r. następująca.

	31.12.2016	31.12.2017
środki własne	60 188 839,75	65 225 955,24
minimalny wymóg wypłacalności	16 008 790,00	15 724 260,00
kapitałowy wymóg wypłacalności	28 738 507,94	27 620 361,74
wskaźnik pokrycia minimalnego wymogu wypłacalności	376%	415%
Wskaźnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności	209%	236%

Wskaźnik pokrycia środkami własnymi kapitałowego wymogu wypłacalności wniósł na 31.12.2017 r. 236%. Wynik ten znacznie przewyższał bezpieczny wskaźnik pokrycia

wyznaczony przez KNF na potrzeby wypłaty dywidendy przez zakłady ubezpieczeń na życie (175%). Polisa-Życie przewiduje, że w przyszłych latach współczynnik pokrycia środkami własnymi wymogów kapitałowych będzie systematycznie wzrastał ze względu na planowane zyski finansowe.

Spółka prowadzi działalność inwestycyjną z zasadą „ostrożnego inwestora” określoną w artykule 132 ust 2, 3 i 4 dyrektywy Wypłacalność II. Aktywa Towarzystwa mogą być jedynie lokowane w takie instrumenty, których ryzyka można właściwie określić, mierzyć, monitorować, którymi może właściwie zarządzać, które może właściwie kontrolować i prowadzić sprawozdawczość w ich zakresie, a także które może właściwie uwzględniać przy ocenie swoich łącznych potrzeb w zakresie wypłacalności, zgodnie z art. 45 ust. 1 pkt 2 lit. a) aktu delegowanego.

W odniesieniu do aktywów stanowiących pokrycie zobowiązań wynikających z umów ubezpieczenia na życie, w których ryzyka lokaty nie ponosi ubezpieczający, stosuje się dodatkowo następujące zasady.

- Lokaty i aktywa, które nie są dopuszczone do obrotu na regulowanym rynku finansowym, są utrzymywane na ostrożnym poziomie.
- Aktywa są odpowiednio zdywersyfikowane w taki sposób, aby uniknąć nadmiernego uzależnienia od jednego określonego składnika aktywów, emitenta lub określonej grupy przedsiębiorstw lub określonego obszaru geograficznego oraz nadmiernej akumulacji ryzyka w całym portfelu. Zasada ta nie dotyczy instrumentów emitowanych i gwarantowanych przez Skarb Państwa.
- Lokaty w aktywa tego samego emitenta lub emitentów należących do tej samej grupy nie mogą narażać zakładów ubezpieczeń na nadmierną koncentrację ryzyka.

W odniesieniu do aktywów stanowiących pokrycie zobowiązań wynikających z umów ubezpieczenia na życie, w których ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający, stosuje się dodatkowo następujące zasady.

- W przypadku gdy świadczenia przewidziane w umowie są bezpośrednio powiązane z wartością jednostek uczestnictwa w przedsiębiorstwie zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), określonych w dyrektywie 85/611/EWG, lub z

wartością aktywów zawartych w funduszu wewnętrznym zakładów ubezpieczeń, zwykle podzielonym na jednostki uczestnictwa, rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe odnoszące się do tych świadczeń muszą znajdować jak najwierniejsze odzwierciedlenie w tych jednostkach lub, w przypadku gdy nie zostały utworzone takie jednostki, w tych aktywach.

- W przypadku gdy świadczenia przewidziane w umowie są bezpośrednio związane z indeksem akcji lub inną wartością odniesienia niż określone w akapicie drugim, rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe odnoszące się do tych świadczeń muszą znajdować jak najwierniejsze odzwierciedlenie albo w jednostkach uczestnictwa reprezentujących wartość odniesienia, albo, w przypadku gdy nie zostały utworzone takie jednostki, w aktywach o odpowiednim stopniu bezpieczeństwa i zbywalności, stanowiących jak najwierniejsze odzwierciedlenie aktywów, na których dana wartość odniesienia się opiera.

W przypadku konfliktu interesów zakład ubezpieczeń zapewnia dokonanie lokaty w najlepszym interesie ubezpieczających i beneficjentów.

Wymogi kapitałowe Spółki w podziale na poszczególne podmoduły ryzyka były na 31.12.2017 r. następujące.

	31.12.2016	31.12.2017
Kapitałowy wymóg wypłacalności	28 738 507,94	27 620 361,74
moduł aktuarialny	16 376 721,86	16 631 174,50
moduł rynkowy	11 069 910,63	9 901 855,00
ryzyko niedotrzymania zobowiązań przez kontrahenta	332 261,93	298 505,60
ryzyko wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
podstawowy wymóg wypłacalności	22 046 643,68	21 471 648,09
ryzyko operacyjne	6 691 864,26	6 513 515,58

Na 31.12.2017 r. największy wpływ na ryzyko działalności ponoszone przez Spółkę miały ryzyka aktuarialne (ubezpieczeniowe) związane z bieżącym portfelem czynnych umów ubezpieczenia. Wymóg kapitałowy dla tego ryzyka określa wielkość potencjalnych strat, które

Spółka może ponieść w wyniku wzrostu wskaźników śmiertelności i zachorowalności wśród ubezpieczonych, a także na skutek przyszłego wzrostu kosztów obsługi umów ubezpieczenia.

W okresie sprawozdawczym profil ryzyka Spółki nie uległ poważnym zmianom.

C.1 RYZYKO AKTUARIALNE

Wymogi kapitałowe dla modułu ryzyk aktuarialnych na 31.12.2017 r.

	31.12.2016	31.12.2017
Łączny wymóg kapitałowy dla modułu ryzyka aktuarialnego	16 376 721,86	16 631 174,50
ryzyko śmiertelności	5 683 715,66	6 747 468,07
ryzyko długowieczności	0,00	0,00
ryzyko zachorowalności-niepełnosprawności	4 240 423,93	4 220 800,05
ryzyko kosztów	5 202 820,55	4 825 253,13
ryzyko rewizji wysokości rent	0,00	0,00
ryzyko rezygnacji	5 169 823,63	4 465 496,59
ryzyko katastroficzne	5 605 975,35	6 036 954,39
wpływ dywersyfikacji w ramach modułu ryzyka aktuarialnego	-9 526 037,26	-9 664 797,73

Miara ryzyka dla poszczególnych podmodułów ryzyka aktuarialnego jest definiowana jako wielkość straty lub wzrostu zobowiązań Spółki względem ubezpieczonych w przypadku zaistnienia określonych w akcie delegowanym warunków skrajnych.

W zakresie modułu aktuarialnego Spółki występuje koncentracja ryzyka w obszarze scenariuszy związanych z podwyższeniem (jednorazowo – w ramach zdarzeń katastroficznych, bądź trwale, wskutek zmiany trendów demograficznych) wskaźników śmiertelności wśród ubezpieczonych. Jest to związane z charakterem portfela umów ubezpieczenia Polisa-Życie, w dużej mierze składającego się z umów grupowych obejmujących ryzyka zgonu ubezpieczonych i współubezpieczonych (małżonków, dzieci, rodziców i teściów).

Spółka ogranicza ponoszone ryzyko aktuarialne (w tym w szczególności ryzyko podwyższonej śmiertelności) poprzez:

1. stosowanie odpowiedniej polityki reasekuracji;
2. ograniczanie łącznych kumulacji sum ubezpieczenia na ryzykach zgonowych dla poszczególnych ubezpieczonych;
3. prognozy zmian w zakresie ponoszonego ryzyka w perspektywie najbliższych 12 miesięcy.

Powyższe techniki ograniczania ryzyka ze względu na swój charakter zapewniają skuteczne ograniczanie ryzyka w sposób ciągły.

W zakresie modułu aktuarialnego Spółki występuje koncentracja ryzyka w obszarze scenariuszy związanych z podwyższeniem (jednorazowo – w ramach zdarzeń katastroficznych, bądź trwale, wskutek zmiany trendów demograficznych) wskaźników śmiertelności wśród ubezpieczonych. Jest to związane z charakterem portfela umów ubezpieczenia Polisa-Życie, w dużej mierze składającego się z umów grupowych obejmujących ryzyka zgonu ubezpieczonych i współubezpieczonych (małżonków, dzieci, rodziców i teściów).

W okresie sprawozdawczym profil ryzyka aktuarialnego Spółki nie uległ praktycznie zmianom. Ogólny wzrost ryzyka był związany z rozwijaniem przez Spółkę działalności i związanym z tym zwiększaniem portfela czynnych umów ubezpieczenia.

Ryzyko śmiertelności

Wymóg kapitałowy obliczony jako zmiana środków własnych w związku ze scenariuszem trwałego wzrostu przyszłych współczynników umieralności o 15%.

Na dzień sprawozdania większość portfela czynnych umów ubezpieczeniowych Spółki stanowiły krótkoterminowe (1-3 lata) umowy grupowe, w ramach których – oprócz ryzyka zgonu ubezpieczającego – ubezpieczane jest szereg innych ryzyk związanych z życiem i zdrowiem ubezpieczonego oraz współubezpieczonych. Ze względu na swój grupowy charakter i krótki okres trwania wyżej wymienione umowy są szczególnie narażone na ryzyko

wahań wskaźników śmiertelności i zachorowalności (ryzyko śmiertelności oraz opisane poniżej ryzyka zachorowalności-niepełnosprawności oraz katastroficzne).

Ryzyko katastroficzne

Wymóg kapitałowy obliczony jako zmiana środków własnych w związku ze scenariuszem wzrostu współczynników umieralności w ciągu najbliższych 12 miesięcy o 0,15 punktu procentowego.

Ryzyko rezygnacji

Wymóg kapitałowy obliczony jako zmiana środków własnych w związku ze scenariuszem jednorazowego rezygnacji ubezpieczonych z 40% istniejących umów skutkująca zaprzestaniem opłacania składek.

Dla portfela umów grupowych Polisa-Życie wartość przewidywanych przyszłych składek jest wyższa od przewidywanych kosztów utrzymania portfela umów ubezpieczenia (świadczeń, prowizji i kosztów administracyjnych). Różnica między przyszłymi składkami i świadczeniami podwyższa wartość środków własnych Spółki dla celów wypłacalności. W związku z tym zastosowanie scenariusza rezygnacji (zakładającego masowe rezygnacje 40% osób ubezpieczonych z umów grupowych) powoduje znaczne obniżenie wysokości środków własnych Spółki.

Ryzyko kosztów

Zdefiniowane jako zmiana środków własnych Spółki związana ze scenariuszem wzrostu przyszłych kosztów utrzymania ponoszonych przez Spółkę o 10% oraz wzrostu wskaźnika inflacji kosztów o 1 punkt procentowy.

Opisane powyżej umowy grupowe charakteryzują się stosunkowo wysokimi kosztami utrzymania, związanymi z:

- koniecznością bieżącej obsługi stanów osobowych;
- niezwykle wysoką (w porównaniu do umów indywidualnych) liczbą wypłacanych świadczeń.



W związku z tym przepływy finansowe dla tego portfela są również wrażliwe na scenariusz wzrostu przyszłych kosztów.

Ryzyko zachorowalności - niepełnosprawności

Zdefiniowane jako zmiana środków własnych Spółki związana ze scenariuszem wzrostu przyszłych współczynników szkodowości dla poważnych zachorowań oraz niezdolności do pracy o:

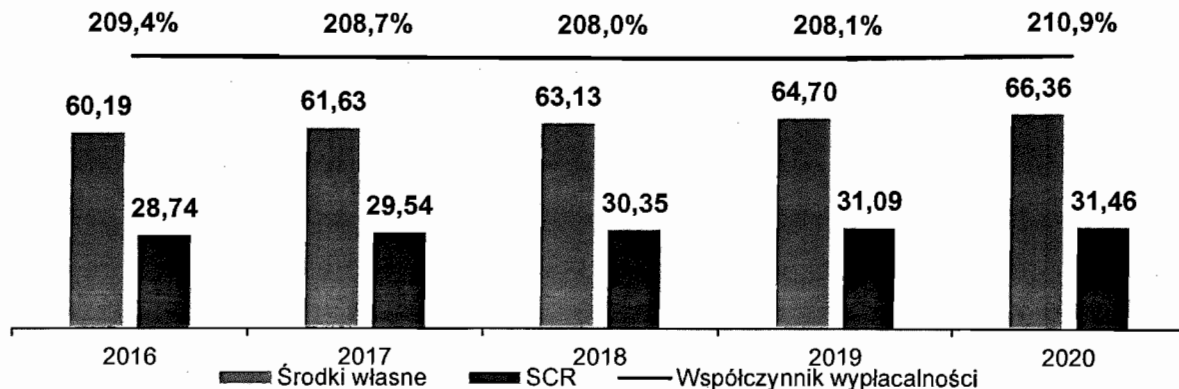
- 35% w pierwszym roku kalkulacji;
- 25% w drugim roku;
- spadku o 20% wskaźników wyzdowień.

Ze względu na charakter portfela (brak rent oraz niewielki udział ubezpieczeń na dożycie) Spółka nie jest narażona na ryzyko długowieczności oraz rewizji wysokości rent.

Poza testami objętymi przez formułę standardową, Spółka przeprowadziła w roku 2017 następujące testy warunków skrajnych i analizy wrażliwości w zakresie ryzyk aktuarialnych:

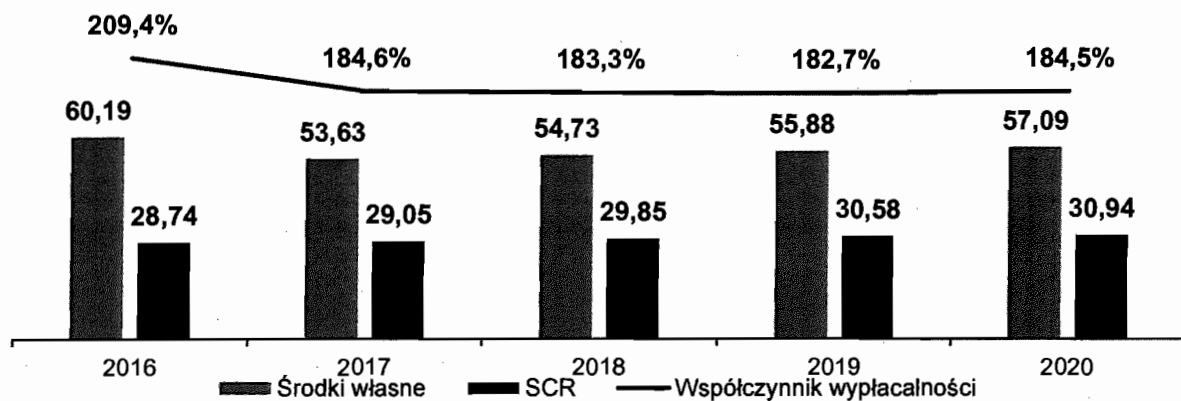
1. Straty w zakresie portfela umów dodatkowych UFK.

Przeprowadzono symulację scenariusza wypłaty w roku 2017 100% wartości wykupu dla wszystkich umów dodatkowych z UFK czynnych na koniec 2016 roku. Wyniki symulacji w zakresie wypłacalności Spółki przedstawia poniższy wykres.



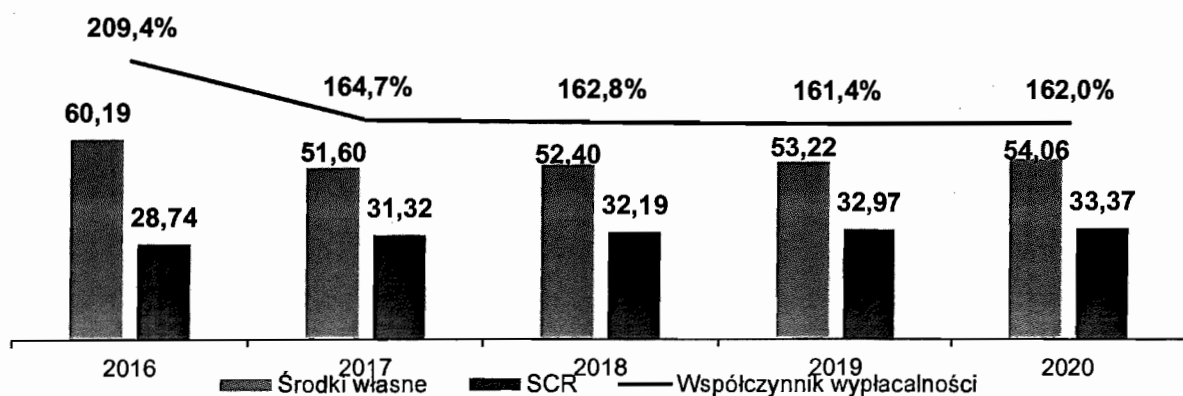
2. Utrata części portfela umów grupowych.

Symulacja obejmowała scenariusz utraty w roku 2017 25% portfela Grupowego Ubezpieczenia na Życie Super Gwarancja i Zbiorowego Ubezpieczenia na Życie Super Grupa przy jednoczesnym, trwałym wzroście wskaźników roszczeń w pozostałej części portfela o 10%. Wyniki symulacji w zakresie wypłacalności Spółki przedstawia poniższy wykres.



3. Wzrost kosztów obsługi portfela ubezpieczeniowego.

Przeprowadzono test warunków skrajnych polegający na jednorazowym trwałym wzroście zakładanych kosztów obsługi portfela ubezpieczeniowego (kosztów administracyjnych) o 25%. Wyniki symulacji w zakresie wypłacalności Spółki przedstawia poniższy wykres.



PCB
[Signature]

C.2 RYZYKO RYNKOWE

Wymogi kapitałowe dla modułu ryzyk rynkowych na 31.12.2017 r.

	31.12.2016	31.12.2017
Łączny wymóg kapitałowy dla modułu ryzyka rynkowego	11 069 910,63	9 901 855,00

Większość wymogów kapitałowych dla modułu ryzyka rynkowego wynika z ekspozycji Spółki na ryzyka stopy procentowej i koncentracji a także w nieistotnym stopniu na ryzyko cen akcji. Spółka nie jest narażona na ryzyko cen nieruchomości ze względu na brak tego typu aktywów w portfelu.

Ryzyko stopy procentowej związane jest ze strukturą portfela lokat Polisa-Życie w 85,2% składającego się z obligacji Skarbu Państwa i obligacji municypalnych. Scenariusz wzrostu stóp procentowych wolnych od ryzyka w przypadku tych lokat powoduje istotny spadek ich wartości rynkowej, i w konsekwencji pogorszenie bieżącej sytuacji finansowej Spółki.

Wysoki wymóg kapitałowy dla ryzyka koncentracji jest związany ze znacznym kwotami ulokowanymi przez Spółkę w depozytach bankowych, których udział w aktywach na ryzyko Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniósł 14,5%. Łączna wartość depozytów na koniec roku 2017 wyniosła 21 021 559,44 zł i dotyczyła lokat terminowych założonych w następujących bankach: 7 926 999,22 zł w BZ WBK S.A., 3 998 490,37 zł w Santander Consumer Bank S.A., 2 821 003,43 zł Deutsche Bank Polska S.A., 2 426 000,00 zł w PKO BP S.A., 1 994 578,75 zł w Raiffeisen Bank Polska S.A., 1 350 000,00 zł w Alior Bank S.A. oraz 504 487,67 zł w BOŚ Bank S.A.

Ryzyko cen akcji związane jest jedynie z jednostkami uczestnictwa funduszy inwestycyjnych na ryzyko Towarzystwa, których udział w portfelu na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniósł 0,1%. W związku z tak niskim udziałem tej kategorii aktywów w portfelu, Spółka uznaje ryzyko cen akcji za nieistotne.

Spółka ogranicza ryzyko rynkowe poprzez lokowanie posiadanych aktywów zgodnie z zasadą „ostrożnego inwestora” określoną w art. 132 dyrektywy 2009/138/WE, w szczególności mając na uwadze lokowanie środków jedynie w takie aktywa i instrumenty, których ryzyka mogą być

właściwie określone, mierzone i monitorowane oraz które można właściwie kontrolować i prowadzić sprawozdawczość w ich zakresie. Aktywa lokowane są w sposób zapewniający bezpieczeństwo, jakość, płynność, rentowność i dywersyfikację całego portfela a ich umiejscowienie zapewnia ich dostępność.

W odniesieniu do aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są one lokowane w sposób odpowiadający charakterowi i czasowi trwania zobowiązań ubezpieczeniowych. Horyzonty zapadalności poszczególnych inwestycji są zdywersyfikowane w taki sposób, by odpowiadały zobowiązaniom ubezpieczeniowym Spółki. Aktywa te są lokowane w najlepszym interesie wszystkich ubezpieczających i beneficjentów, z uwzględnieniem wszelkich ujawnionych celów prowadzonej polityki.

Polityka inwestycyjna Spółki prowadzona jest w oparciu o sporządzaną corocznie Strategię Inwestycji i Ryzyka, która określa szczegółowe zasady prowadzenia działalności lokacyjnej przez Spółkę, a także limity ekspozycji Spółki w odniesieniu do emitentów i rodzaju instrumentów finansowych. Strategia ta przygotowywana jest od roku 2012 we współpracy z Vienna Insurance Group a jej treść i zawartość są stale rozbudowywane o aspekty związane z możliwościami i zagrożeniami wynikającymi z przeszłej i obecnej sytuacji rynków finansowych. Limity ekspozycji Spółki są corocznie aktualizowane w zależności od kondycji finansowej instytucji, w których dokonywane są lokaty Spółki. Limity te są na bieżąco monitorowane przez departament Spółki prowadzący działalność lokacyjną, nadzorującego członka Zarządu oraz departament zarządzania aktywami Vienna Insurance Group. Każda z dokonywanych transakcji finansowych Spółki rozpatrywana jest pod kątem bieżącej ekspozycji oraz określonego limitu inwestycyjnego w danych instytucjach finansowych. Monitorowanie oraz przestrzeganie limitów określonych w Strategii Inwestycji i Ryzyka zapewnia odpowiednią dywersyfikację portfela oraz ograniczenie ryzyka rynkowego poprzez redukcję ryzyka koncentracji w zgodzie z zachowaniem założenia maksymalizacji osiąganych zysków i redukcji ekspozycji na ryzyko.

Przeprowadzone w 2017 roku analizy wrażliwości oraz testy warunków skrajnych w zakresie ryzyk rynkowych zostały przedstawione w punkcie C.7 niniejszego dokumentu.

C.3 RYZYKO KREDYTOWE

Wymogi kapitałowe dla modułu ryzyk niedotrzymania zobowiązań przez kontrahenta na 31.12.2017 r.

	31.12.2016	31.12.2017
Moduł ryzyka niedotrzymania zobowiązań przez kontrahenta	332 261,93	298 505,60
ekspozycje typu 1	116 148,12	93 496,75
ekspozycje typu 2	236 147,24	221 906,76

Ryzyko niedotrzymania zobowiązań przez kontrahenta związane było z:

1. ekspozycjami typu 1, tzn, depozytami bankowymi oraz należnościami od reasekuratorów (VIG AG.);
2. ekspozycjami typu 2, na które składają się należności od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych, pozostałe należności oraz pożyczki pracownicze i pod zastaw polis.

Największa koncentracja ryzyka kredytowego występuje w obszarze należności od ubezpieczających - są to głównie krótkoterminowe należności związane z nieopłaconymi składkami.

W porównaniu z poprzednim rokiem w zakresie ryzyka kredytowego ponoszonego przez Polisa-Życie nie zaistniały żadne istotne zmiany.

Spółka ogranicza ponoszone ryzyko kredytowe poprzez:

1. stosowanie odpowiedniej polityki lokacyjnej;
2. bieżący nadzór nad należnościami;
3. prognozy zmian w zakresie ponoszonego ryzyka w perspektywie najbliższych 12 miesięcy.

Powyższe techniki ograniczania ryzyka ze względu na swój charakter, oraz ze względu na znaczną nadwyżkę środków własnych Spółki w stosunku do wymogów kapitałowych, zapewniają skuteczne ograniczanie ryzyka w sposób ciągły.

Poza testami objętymi przez formułę standardową, Spółka nie przeprowadziła w roku 2017 testów warunków skrajnych ani testów wrażliwości w zakresie ryzyk kredytowych.

C.4 RYZYKO PŁYNNOSCI

Spółka ogranicza ryzyko płynności poprzez podejmowanie określonych formalnie działań w okresie długoterminowym, średnioterminowym oraz krótkoterminowym.

W zakresie działań podejmowanych długoterminowo Spółka nie rzadziej niż po zakończeniu kwartału kalendarzowego przygotowuje porównanie przewidywanych przepływów z działalności ubezpieczeniowej z przepływami wynikającymi z posiadanego portfela aktywów finansowych dla poszczególnych lat kalendarzowych. Rozkład luk wynikających ze sporządzanej analizy stanowi podstawę kształtowania długookresowej polityki inwestycyjnej Towarzystwa.

Działania podejmowane średnioterminowo przez Spółkę obejmują przede wszystkim coroczne opracowywanie trzyletniego planu działalności, elementem którego jest plan przepływów operacyjnych oraz wynikający z niego plan przepływów inwestycyjnych. Na podstawie przygotowanego planu opracowywana jest Strategia Inwestycji i Ryzyka uwzględniająca zapewnienie płynności Towarzystwa i określająca strategię oraz limity inwestycyjne. W okresach kwartalnych Spółka opracowuje prognozę wyników działalności dla bieżącego roku kalendarzowego, pozwalającą na ocenę odchyień od przyjętego planu oraz określenie ewentualnych działań korygujących w przyjętej strategii inwestycyjnej.

Dodatkowo, w zakresie średnioterminowego zarządzania płynnością, Spółka w cyklach miesięcznych opracowuje prognozę przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w horyzoncie najbliższych dwóch miesięcy, co pozwala na przewidywanie w perspektywie najbliższej przyszłości wysokości dostępnych wolnych środków lub zapotrzebowania na środki pieniężne ze strony działalności operacyjnej.

W obszarze krótkoterminowych działań związanych z zarządzaniem płynnością Spółka sporządza miesięczny plan płynności obejmujący prognozę dziennych wpływów i wypływów środków pieniężnych w poszczególnych kategoriach przepływów – zarówno z działalności

operacyjnej jak i lokacyjnej. Plan aktualizowany jest na bieżąco w oparciu o realne przepływy środków pieniężnych i pozwala na prognozowanie w układzie dziennym stanu wolnych środków pieniężnych.

Dokonywane przez Spółkę transakcje zakupu instrumentów finansowych realizowane są z nadwyżki środków pieniężnych ponad bezpieczny poziom, tj. zapewniający zdolność Towarzystwa do regulowania zobowiązań w całym okresie planistycznym.

W przypadku prognozowanego braku środków na regulowanie prognozowanych wydatków lub wystąpienia niedoboru środków pieniężnych jednym z rozwiązań, które może zastosować Towarzystwo jest sprzedaż instrumentów finansowych o wysokiej płynności oraz instrumentów finansowych zakupionych z zamiarem odsprzedaży w przypadku niedoboru środków pieniężnych. Sprzedaż instrumentów realizowana jest z uwzględnieniem ich klasyfikacji oraz przynależności do pokrycia poszczególnych grup rezerw. Ponadto Spółka posiada znaczącą nadwyżkę aktywów ponad stan rezerw techniczno-ubezpieczeniowych a wartość aktywów płynnych pozwala poprzez ich sprzedaż pokryć wszelkie zobowiązania ubezpieczeniowe w przypadku ich natychmiastowej wymagalności.

Spółka ogranicza ryzyko płynności poprzez lokowanie posiadanych aktywów zgodnie z zasadą „ostrożnego inwestora” określoną w art. 132 dyrektywy 2009/138/WE, mając w szczególności na uwadze płynność nabywanych instrumentów finansowych.

Obligacje skarbowe oraz depozyty, które są najbardziej płynnymi kategoriami lokat Spółki, stanowiły na dzień 31 grudnia 2017 r. odpowiednio 84,3% i 14,5% wartości portfela inwestycji na ryzyko Towarzystwa.

Wartość portfela obligacji skarbowych wyniosła 120 838 833,00 zł i związana była w całości z polskimi obligacjami Skarbu Państwa. Łączna wartość depozytów na koniec roku 2017 wyniosła natomiast 21 021 559,44 zł i dotyczyła lokat terminowych założonych w następujących bankach: 7 926 999,22 zł w BZ WBK S.A., 3 998 490,37 zł w Santander Consumer Bank S.A., 2 821 003,43 zł Deutsche Bank Polska S.A., 2 426 000,00 zł w PKO BP S.A., 1 994 578,75 zł w Raiffeisen Bank Polska S.A., 1 350 000,00 zł w Alior Bank S.A. oraz 504 487,67 zł w BOŚ Bank S.A.



ice

W związku z wysoką płynnością wyżej wskazanych kategorii lokat mogą być one w każdym czasie spieniężone, w związku z czym ryzyko płynności jest ograniczone.

Limity ekspozycji Spółki w odniesieniu do kategorii instrumentów finansowych określone są w sporządzanej corocznie przez Spółkę Strategii Inwestycji i Ryzyka. Limity te są na bieżąco monitorowane przez departament Spółki prowadzący działalność lokacyjną, nadzorującego członka Zarządu oraz departament zarządzania aktywami Vienna Insurance Group. Monitorowanie oraz przestrzeganie limitów określonych w Strategii Inwestycji i Ryzyka zapewnia odpowiednią dywersyfikację portfela oraz zapewnia jego odpowiednią płynność w zgodzie z zachowaniem założenia maksymalizacji osiąganych zysków i redukcji ryzyka płynności.

W Spółce nie występuje ryzyko płynności z tytułu pozycji bilansowych oraz z przeniesienia ryzyka na spółki celowe.

W zakresie ryzyka płynności Spółka w roku 2017 nie przeprowadziła analiz scenariuszowych oraz testów wrażliwości.

C.5 RYZYKO OPERACYJNE

Wymogi kapitałowe dla modułu ryzyk operacyjnych na 31.12.2017 r.

	31.12.2016	31.12.2017
moduł ryzyka operacyjnego	6 691 864,26	6 513 515,58

Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego został wyliczony na 31.12.2017 r. przy użyciu formuły standardowej. Adekwatność wymogu kapitałowego została potwierdzona w toku własnej oceny ryzyka i wypłacalności.

Spółka dokonała kompleksowej oceny ryzyk związanych ze swoją działalnością operacyjną. Wyniki ocen zebrane zostały w 12 podkategoriach ryzyka operacyjnego. Każda z kategorii otrzymała ocenę zbiorczą w skali czterostopniowej (niskie/średnie/wysokie/bardzo wysokie).

Podkategoria ryzyka operacyjnego	ocena ryzyka 2016	ocena ryzyka 2017
ryzyko zakłócenia ciągłości działania	średnie	niskie
ryzyko koncentracji know-how	średnie	średnie
ryzyko niewystarczających zasobów ludzkich	niskie	niskie
ryzyko hardware i infrastruktury	niskie	niskie
ryzyko oprogramowania i bezpieczeństwa danych	średnie	niskie
ryzyko modelu i jakości danych	średnie	niskie
ryzyko rozwoju IT	średnie	średnie
ryzyko projektowe	niskie	niskie
ryzyka prawne w ubezpieczeniach	średnie	średnie
pozostałe ryzyka prawne	wysokie	wysokie
ryzyko procesowe i organizacyjne	średnie	niskie
ryzyko błędu ludzkiego	średnie	niskie

Największa koncentracja ryzyka operacyjnego występuje w obszarze ryzyk prawnych. Jest to przede wszystkim ryzyko strat finansowych wynikających z ustawowych kar i sporów prawnych w imieniu albo przeciwko firmie związanych z regulacjami rynków kapitałowych, ochroną konkurencji, ochroną danych i prywatności, sankcjami ekonomicznymi i embargiem, kodeksem etyki biznesowej, lub przestępstwami finansowymi dokonanymi przez osoby trzecie, włączając w to nieuczciwe działania ubezpieczonych i pośredników.

Mechanizmy ograniczania ryzyk operacyjnych są wdrażane, utrzymywane i monitorowane pod względem ciągłej skuteczności ograniczania ryzyka przez dyrektorów poszczególnych komórek Spółki, w których zakresie odpowiedzialności służbowej znajdują się dane obszary ryzyka. Powyższe mechanizmy obejmują przede wszystkim odpowiednie procedury i instrukcje, kontrole zgodne z zasadą „czterech oczu” oraz bieżące analizy działalności.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten initials]

C.6 POZOSTAŁE ISTOTNE RYZYKA

W toku analizy ekspozycji na pozostałe ryzyka nieobjęte formułą standardową, Spółka zidentyfikowała dwa ryzyka:

1. Ryzyko strategiczne - ryzyko niekorzystnego rozwoju działalności związanego ze złymi decyzjami biznesowymi i inwestycyjnymi, nieadekwatnym komunikowaniem i wdrażaniem celów, brakiem zasobów pozwalających na dostosowanie do zmian w otoczeniu ekonomicznym lub sprzecznych celów działalności.
2. Ryzyko reputacji – ryzyko niekorzystnego rozwoju działalności związanego z pogorszeniem się reputacji firmy skutkujące obniżeniem zaufania klientów, inwestorów lub pracowników firmy oraz szkodami finansowymi. Pogorszenie się reputacji może być spowodowane nieuczciwymi praktykami sprzedażowymi, niską jakością obsługi klienta, nieadekwatnymi informacjami dla inwestorów albo negatywnymi opiniami i może przenosić się z jednej firmy na drugą.

Nie zidentyfikowano żadnych ekspozycji wynikających z pozycji pozabilansowych oraz z przeniesienia ryzyka na spółki celowe.

W okresie roku nie zaszły żadne istotne zmiany w tym obszarze.

Podkategoria pozostałych ryzyk	ocena ryzyka	ocena ryzyka
	2016	2017
ryzyko strategiczne	średnie	średnie
ryzyko utraty reputacji	niskie	niskie

W celu oceny ryzyka oraz mechanizmów kontrolnych mających na celu jego ograniczanie zostały zastosowane techniki identyczne jak w przypadku pozostałych obszarów ryzyka (patrz opis w punkcie B.3 niniejszego dokumentu).

W toku analizy Spółka nie wykryła istotnych koncentracji ryzyk.

Spółka nie przeprowadziła w roku 2017 testów warunków skrajnych ani testów wrażliwości w zakresie ryzyk nieobjętych formułą standardową.

C.7 WSZELKIE INNE INFORMACJE

Ze względu na powiadomienie w dniu 21.12.2017 r. Komisji Nadzoru Finansowego o planie połączenia z dniem 30.06.2018 r. Compensa TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group z Polisa Życie TU S.A. Vienna Insurance Group, przeprowadzono symulację wymogów kapitałowych dla spółki połączonej.

Początkowo przeprowadzono symulację na dzień połączenia (30.06.2018 r.), z danymi wejściowymi na dzień 30.09.2017 r. Wyniki tej symulacji zaraportowano do organu nadzoru, a kształtują się one następująco:

połączone spółki Compensa Życie i Polisa-Życie	30.09.2017	30.06.2018
Środki własne	439 870 000,00	451 850 000,00
Kapitałowy wymóg wypłacalności	181 750 000,00	181 950 000,00
Współczynnik wypłacalności	242%	248%

Następnie, dla połączonej spółki, przeprowadzono także symulację kapitałowego wymogu wypłacalności oraz środków własnych na lata 2018-2020 i prognozę na rok 2017. Wyniki przedstawia poniższa tabela oraz wykres:

	2017	2018	2019	2020
Środki własne	447 900 000,00	449 370 000,00	469 020 000,00	491 990 000,00
Kapitałowy wymóg wypłacalności	181 510 000,00	182 920 000,00	185 840 000,00	188 340 000,00
Współczynnik wypłacalności	247%	246%	252%	261%

Własne analizy scenariuszowe i analizy wrażliwości

W toku badania własnych potrzeb kapitałowych Spółka dokonała również analiz wrażliwości wymogów kapitałowych dla następujących scenariuszy:

- zmiany krzywej stóp procentowych wolnych od ryzyka o +100bps;
- zmiany krzywej stóp procentowych wolnych od ryzyka o -100bps;
- spadku ratingu kontrahentów o 1 poziom;

- zmiany krańcowej stopy procentowej wolnej od ryzyka o -100bps.

Ponadto Spółka dokonała projekcji swoich środków własnych i wymogów kapitałowych na lata 2018-2020 dla następujących scenariuszy:

- jednorazowej wypłaty 100% wartości wykupu dla wszystkich umów dodatkowych z UFK;
- utraty 25% kluczowego dla Spółki portfela umów grupowych i zbiorowych (Grupowego Ubezpieczenia na Życie Super Gwarancja i Zbiorowego Ubezpieczenia na Życie Super Grupa) przy jednoczesnym, trwałym wzroście wskaźników roszczeń w pozostałej części portfela o 10%;
- wzrostu zakładanych kosztów obsługi portfela ubezpieczeniowego (kosztów administracyjnych) o 25%.

W przypadku wszystkich powyższych scenariuszy przyszłe wskaźnik pokrycia środkami własnymi kapitałowych wymogów wypłacalności kształtowały się powyżej 180% i wykazywały tendencję rosnącą.

D. WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI

Wycena aktywów i zobowiązań, innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, według systemu Wypłacalność II opiera się na podejściu ekonomicznym, spójnym z informacjami pochodzącymi z rynku. Stosowana metoda wyceny przewiduje hierarchię wyceny opierającą się na cenach rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań, w celu zapewnienia wyceny tych aktywów i zobowiązań w kwocie, za jaką mogłyby one zostać wymienione w przypadku aktywów, a w przypadku zobowiązań przeniesione lub rozliczone, na warunkach rynkowych, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji.

Spółka stosuje następującą hierarchię zasad wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe:

1. według cen notowanych na aktywnych rynkach dla takich samych lub podobnych aktywów lub zobowiązań;

2. w przypadku, gdy nie jest możliwe użycie cen notowanych na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów lub zobowiązań, przyjmuje się ceny notowane na aktywnych rynkach dla podobnych aktywów i zobowiązań, skorygowanych w celu odzwierciedlenia istniejących różnic;
3. jeśli nie są dostępne ceny notowane na aktywnych rynkach, stosuje się techniki wyceny według modelu (mark-to-model) stanowiące alternatywne metody wyceny, w których ceny są ustalone na podstawie porównania, ekstrapolacji lub obliczone w inny sposób w miarę możliwości na podstawie danych rynkowych;
4. wykorzystuje się w jak największym stopniu odpowiednie obserwowalne dane wejściowe oraz dane rynkowe i polegające w jak najmniejszym stopniu na danych specyficznych dla Spółki, minimalizując wykorzystanie nieobserwowalnych danych wejściowych;
5. przy wycenie zobowiązań w oparciu o wartość godziwą eliminuje się dostosowania dokonane w celu uwzględnienia własnej zdolności kredytowej.

Aktywa	Wycena W II 31.12.2017	Wycena PSR 31.12.2017	Różnica wynikająca z innej wyceny	Różnica wynikająca z innej prezentacji
Aktywowane koszty akwizycji		408 213,94		-408 213,94
Wartości niematerialne i prawne	0,00	41 827,87		-47 827,87
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 564 803,43	1 313 730,13	1 251 073,30	
Rzeczowe aktywa trwałe	531 583,48	347 350,00	184 233,48	
Akcje i udziały	208 738,98	495 000,00	-286 261,02	
Obligacje państwowe	124 110 912,85	120 200 267,41	3 910 645,44	
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	91 162,62	91 162,62		
Depozyty	21 188 593,07	21 188 593,07		
Aktywa dla ubezpieczeń związanych z UFK	1 667 508,94	1 667 508,94		
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	13 715,58	13 715,58		
Kwoty należne z umów reasekuracji	2 658 566,23	2 678 591,39	-20 025,16	

Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	476 184,84	4 837 648,94	-4 361 464,10	
Pozostałe należności	74 679,21	74 679,21		
Środki pieniężne	132 222,53	132 358,54		-136,01
Pozostałe aktywa	0,00	735 165,21		-735 165,21
Aktywa ogółem	153 718 671,76	154 225 812,85	678 201,94	-1 191 343,03

Aktywa	Wycena W II 31.12.2016	Wycena PSR 31.12.2016	Różnica wynikająca z innej wyceny	Różnica wynikająca z innej prezentacji
Aktywowane koszty akwizycji		478 251,91		-478 251,91
Wartości niematerialne i prawne	0,00	65 459,84		-65 459,84
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 789 063,42	1 482 382,72	306 680,70	
Rzeczowe aktywa trwałe	614 759,05	543 449,50	71 309,55	
Akcje i udziały	150 210,16	495 000,00	-344 789,84	
Obligacje państwowe	112 872 012,51	110 676 005,82	2 196 006,69	
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	337 882,78	337 882,78		
Depozyty	17 886 785,39	17 886 785,39		
Aktywa dla ubezpieczeń związanych z UFK	1 863 058,13	1 863 058,13		
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	18 954,82	18 954,82		
Kwoty należne z umów reasekuracji	2 740 952,93	2 768 369,49	-27 416,56	
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	1 565 810,10	1 565 810,10		
Pozostałe należności	159 695,87	159 695,87		
Środki pieniężne	249 762,73	310 043,35		-60 280,62
Pozostałe aktywa	0,00	637 910,20		-637 910,20
Aktywa ogółem	140 248 947,89	139 289 059,92	2 201 790,54	-1 241 902,57

Pasywa	Wycena W II 31.12.2017	Wycena PSR 31.12.2017	Różnica wynikająca z innej wyceny	Różnica wynikająca z innej prezentacji
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (z wyłączeniem UFK)	68 747 127,05	68 217 128,79	-529 998,26	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe z UFK	1 869 013,71	1 667 508,94	-201 504,77	
Pozostałe rezerwy	3 423 282,22	3 423 282,22		
Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuracyjnych	2 678 591,39	2 678 591,39		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 929 605,36	313 368,59	-2 616 236,77	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	283 772,21	9 958 424,50	9 674 652,29	
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	543 749,64	543 749,64		
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	947 466,20	947 466,20		
Pozostałe zobowiązania	391 522,61	391 658,62		136,01
Zobowiązania ogółem	82 834 226,47	88 141 178,89	6 326 912,49	136,01

Pasywa	Wycena W II 31.12.2016	Wycena PSR 31.12.2016	Różnica wynikająca z innej wyceny	Różnica wynikająca z innej prezentacji
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (z wyłączeniem UFK)	56 014 670,10	60 846 775,12	-4 832 105,02	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe z UFK	2 097 969,81	1 863 058,13	234 911,68	
Pozostałe rezerwy	2 648 090,00	2 648 090,00		
Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuracyjnych	2 713 369,49	2 713 369,49		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 631 704,49	315 994,35	1 315 710,14	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	9 489 017,51	9 489 017,51		
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	213 966,32	213 966,32		
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	846 166,38	846 166,38		
Pozostałe zobowiązania	372 519,97	432 800,59		-60 280,62
Zobowiązania ogółem	76 027 474,07	79 369 237,89	-3 281 483,20	-60 280,62

D.1 AKTYWA

Aktywowane koszty akwizycji na użytek sprawozdania dla celów wypłacalności zostały ujęte w wysokości zerowej. W sprawozdaniu finansowym dla celów rachunkowości pozycja ta jest wyceniana w wysokości nominalnej prowizji agencyjnych będących kosztami pozyskania składki w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Wartości niematerialne i prawne obejmowały wartość licencji i oprogramowania użytkowanego przez Spółkę. Pozycja ta w sprawozdaniu finansowym dla celów rachunkowości wyceniana była według zamortyzowanej ceny nabycia. Dla celów Wypłacalności II elementy te są wyceniane:

- w wartości godziwej - jeżeli można je wydzielić i są one zbywalne na rynku, czyli występuje cena notowana na aktywnym rynku dla takich samych lub podobnych wartości niematerialnych;
- wycena wynosi zero - jeżeli wartość godziwa jest niemożliwa do ustalenia.

Rzeczowe aktywa trwałe, w sprawozdaniu finansowym wyceniane były według zamortyzowanej ceny nabycia, dla celów wypłacalności wyceniane w wartości godziwej, na podstawie historycznych cen transakcji dla podobnych aktywów.

Lokaty

Na 31 grudnia 2017 r. główną część portfela stanowiły aktywa własne. W tej części portfela największy udział miały obligacje skarbowe i depozyty - łącznie 98,9%. Różnice w wycenie pomiędzy wartością godziwą prezentowaną w sprawozdaniu Wypłacalność II a wartością zamieszczoną w sprawozdaniu finansowym Spółki dotyczą następujących pozycji aktywów:

- obligacje skarbowe zaklasyfikowane jako utrzymywane do terminu wymagalności na potrzeby sprawozdania Wypłacalność II zostały wycenione według notowanej ceny rynkowej publikowanej przez renomowany serwis finansowy a nie jak ma to miejsce w sprawozdaniu finansowym metodą amortyzowanego kosztu (skorygowanej ceny nabycia),
- obligacje municypalne zaklasyfikowane jako utrzymywane do terminu wymagalności na potrzeby sprawozdania Wypłacalność II zostały wycenione według wartości rynkowej przygotowanej przez wyspecjalizowany podmiot będący pośrednikiem w obrocie tymi instrumentami a nie jak ma to miejsce w sprawozdaniu finansowym metodą amortyzowanego kosztu (skorygowanej ceny nabycia),
- udziały - ze względu na brak wyceny rynkowej na potrzeby sprawozdania Wypłacalność II zostały wycenione według skorygowanej metody praw własności, zaś w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w koszcie nabycia,
- rzeczowe aktywa trwałe na potrzeby sprawozdania Wypłacalność II zostały wycenione według wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wycena prezentowana w sprawozdaniu Wypłacalność II oraz wartość zamieszczona w sprawozdaniu finansowym Spółki była taka sama dla następujących pozycji aktywów:

- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz aktywa dla ubezpieczeń związanych z UFK wycenione zostały według notowanej ceny rynkowej publikowanej przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych dla poszczególnych jednostek uczestnictwa na każdy dzień roboczy,
- depozyty wycenione zostały w wartości nabycia powiększonej o narosłe odsetki,
- pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie wycenione zostały w wartości należnej Spółce w przypadku natychmiastowego wykupu przez Klienta w dniu wyceny, tj. wartości sumy niespłaconych rat kapitałowych i narosłych odsetek na dzień sprawozdawczy.

Kwoty należne z tytułu reasekuracji zostały wyliczone dla celów wypłacalności przy użyciu wolnej od ryzyka krzywej stóp procentowych. W sprawozdaniu dla celów rachunkowości są wyceniane w wartości nominalnej należności od reasekuratorów.

Środki pieniężne dla celów wypłacalności zostały pomniejszone o wartość Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz Funduszu Prewencyjnego, które zgodnie z zasadami Wypłacalność II nie podlegają zbyciu.

Pozostałe aktywa obejmowały rozliczenia międzyokresowe kosztów, które zostały wycenione w wartości zerowej ze względu na brak możliwości zbycia na rynku. W sprawozdaniu dla celów rachunkowości są wyceniane w wartości nominalnej. Inne pozycje aktywów Spółki, tj.: **pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie, należności z tytułu ubezpieczeń oraz pozostałe należności** ze względu na swój krótkoterminowy charakter zostały zaprezentowane w sprawozdaniu dla celów wypłacalności identycznie jak w sprawozdaniu finansowym dla celów rachunkowości, tzn. w wartości nominalnej.

W ramach swojej działalności Spółka nie była stroną umów leasingu operacyjnego i finansowego.

Wycena podatku odroczonego

Wysokość aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Korekta podatku odroczonego wynikała z wyliczenia każdej różnicy przejściowej pomiędzy bilansem sporządzonym zgodnie z systemem Wypłacalność II

(prezentującym wartość rynkową) a sprawozdaniem sporządzonym dla celów rachunkowości przedstawiającym podstawę podatkową.

Korekty zostały dokonane według poniższych schematów.

Po stronie aktywów:

- w przypadku gdy wartość rynkowa pozycji jest większa od wartości podatkowej Spółka tworzy zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego;
- w przypadku gdy wartość rynkowa pozycji jest mniejsza od wartości podatkowej tworzone jest aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Po stronie pasywów:

- w przypadku gdy wartość rynkowa pozycji jest mniejsza od wartości podatkowej Spółka tworzy zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego;
- w przypadku gdy wartość rynkowa pozycji jest większa od wartości podatkowej tworzone jest aktywo z tytułu odroczonego podatku.

Pozycje bilansu wpływające na wysokość aktywa z tytułu podatku odroczonego	Korekta 31.12.2016	Korekta 31.12.2017
Odroczone koszty akwizycji	90 867,86	408 213,94
Wartości niematerialne i prawne	12 437,37	41 827,87
Udziały	65 510,07	286 261,02
Kwoty należne z tytułu reasekuracji	5 209,15	20 025,16
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	0,00	4 361 464,10
Środki pieniężne	11 453,32	136,01
Pozostałe pozycje aktywów	121 202,94	735 165,21
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (ubezpieczenia na życie)	n.d.	731 503,03
Korekta łącznie	306 680,71	6 584 596,34

Pozycje bilansu wpływające na wysokość rezerwy z tytułu podatku odroczonego	Korekta 31.12.2016	Korekta 31.12.2017
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	13 548,81	184 233,48
Obligacje	417 241,27	3 910 645,44
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	873 466,74	n.d.
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	0,00	9 674 652,29
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	11 453,32	136,01
Korekta łącznie	1 315 710,14	13 769 667,22

D.2 REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE

Polisa-Życie tworzy rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zgodnie z art. 224 ustawy o działalności ubezpieczeniowej w wysokości bieżącej kwoty, którą zakład ubezpieczeń zapłaciłby przy natychmiastowym przeniesieniu zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczenia na inny zakład ubezpieczeń lub inny zakład reasekuracji. Zgodnie z art. 80 dyrektywy Wyplacalność II przy ustalaniu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Polisa-Życie dokonuje segmentacji swoich zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych na jednolite grupy ryzyka.

Porównanie wartości wyznaczonych wg zasad PSR i Wyplacalność II

Poniżej przedstawiona została wysokość rezerwy techniczno-ubezpieczeniowych na 31.12.2017 r. wyliczonych zgodnie z zasadami Wyplacalność II w porównaniu z wartościami wykazanymi w sprawozdaniu dla celów rachunkowości łącznie oraz w podziale na jednolite grupy ryzyka.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	Wycena WII 31.12.2017	Wycena PSR 31.12.2017	Różnica w wycenie 31.12.2017
ubezpieczenia z udziałem w zyskach	20 691 547,70	21 113 027,76	421 480,06
ubezpieczenia z UFK	1 869 013,71	1 667 508,94	-201 504,77
pozostałe ubezpieczenia na życie	48 055 579,35	47 104 101,03	-951 478,32
razem	70 616 140,76	69 884 637,73	-731 503,03

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	Wycena WII 31.12.2016	Wycena PSR 31.12.2016	Różnica w wycenie 31.12.2016
ubezpieczenia z udziałem w zyskach	21 635 296,05	20 736 682,43	-898 613,62
ubezpieczenia z UFK	2 097 969,81	1 863 058,13	-234 911,68
pozostałe ubezpieczenia	34 379 374,05	40 110 092,69	5 730 718,64
razem	58 112 639,91	62 709 833,25	4 597 193,34

Największa różnica rewaluacyjna powstała między rezerwami dla celów rachunkowości i rezerwami Wyłącznie II w grupie „pozostałe ubezpieczenia”. Jest ona związana z następującymi różnicami w metodach wyceny:

1. W przypadku trzyletnich grupowych polis odnawialnych dla celów rachunkowości zawiązywana jest wyłącznie rezerwa składek i rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, ponieważ wysokość przyszłych składek w tych polisach jest w każdym przypadku większa niż wysokość przyszłych zobowiązań (zatem rezerwa matematyczna dla celów rachunkowości jest równa 0). Najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności jest ujemne dla tej grupy ubezpieczeń, co obniża łączną kwotę rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności.
2. W przypadku rezerw dla celów wypłacalności wartość najlepszego oszacowania jest skorygowana o kwotę zobowiązań z tytułu składek przedpłaconych oraz zobowiązań z tytułu nieprzeterminowanych prowizji dla pośredników ubezpieczeniowych (kwota tych zobowiązań jest także usunięta z pozycji zobowiązań ubezpieczeniowych pasywów Spółki dla celów wypłacalności).
3. Wartość rezerw dla celów wypłacalności została skorygowana o należności z tytułu składek dla odnawianych Umów na Życie i Dożycie Super Netto. O tą samą kwotę zostały pomniejszone należności ubezpieczeniowe aktywów dla celów wypłacalności.

Różnica między wyceną dla celów wypłacalności i na potrzeby sprawozdań dla umów z UFK jest równa Marginesowi Ryzyka uwzględnionego w wycenie dla celów wypłacalności.

W przypadku rezerw dla umów ubezpieczenia z udziałem w zyskach głównym powodem wykazania różnicy między rezerwami dla celów rachunkowości i rezerwami dla celów wypłacalności było uwzględnienie przy kalkulacji rezerw ekonomicznych wskaźników rezygnacji przez ubezpieczonych z umów.

W poprzednim okresie sprawozdawczym Spółka nie korygowała rezerw dla celów wypłacalności o zobowiązania z tytułu przedpłaconych składek i prowizji dla pośredników oraz należności z tytułu odnawianych Umów na Życie i Dożycie Super Netto.

Porównanie wartości rezerw Wypłacalność II na 31.12.2017 i 31.12.2016

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności jest tworzona w wysokości sumy najlepszego szacowania i marginesu ryzyka.

Linia biznesowa (31.12.2017)	najlepsze oszacowanie	margines ryzyka
ubezpieczenia z udziałem w zyskach	16 517 709,18	4 173 838,52
ubezpieczenia z UFK	1 667 508,94	201 504,77
pozostałe ubezpieczenia	41 346 912,49	6 708 666,862
razem	59 532 130,61	11 084 010,15

Linia biznesowa (31.12.2016)	najlepsze oszacowanie	margines ryzyka
ubezpieczenia z udziałem w zyskach	16 452 270,51	5 183 025,54
ubezpieczenia z UFK	1 863 058,13	234 911,68
pozostałe ubezpieczenia	27 771 174,10	6 608 199,95
razem	46 086 502,74	12 026 137,17

W poprzednim okresie sprawozdawczym Spółka nie korygowała rezerw dla celów wypłacalności o zobowiązania z tytułu przedpłaconych składek i prowizji dla pośredników oraz należności z tytułu odnawianych Umów na Życie i Dożycie Super Netto. Powyższa zmiana

była głównym powodem wzrostu w okresie sprawozdawczym najlepszego oszacowania dla pozostałych ubezpieczeń.

Najlepsze oszacowanie, zgodnie z art. 77 ust. Dyrektywy Wyplacalność II, odpowiada ważonej prawdopodobieństwem średniej przyszłych przepływów pieniężnych przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie (oczekiwanej obecnej wartości przyszłych przepływów pieniężnych), przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka.

Najlepsze oszacowanie obliczane jest w wysokości brutto, bez odliczania kwot, które mogą być odzyskane z umów reasekuracji. Kwoty należne z tytułu reasekuracji obliczane są oddzielnie.

Prognoza przepływów pieniężnych wykorzystywana przy obliczaniu najlepszego oszacowania obejmuje wszystkie następujące przyszłe przepływy pieniężne w zakresie, w jakim przepływy odnoszą się do obecnych umów ubezpieczenia i umów reasekuracji:

1. wypłaty świadczeń na rzecz ubezpieczających i beneficjentów, w tym oczekiwany przyszły wzrost tych świadczeń;
2. płatności, jakich zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji dokona w związku z dostarczaniem świadczeń umownych w postaci świadczeń rzeczowych;
3. płatności z tytułu wydatków związanych z obsługą umów ubezpieczenia, t.j.:
 - wydatki administracyjne bezpośrednie i pośrednie związane z utrzymaniem i obsługą umów ubezpieczenia;
 - bezpośrednie i pośrednie wydatki związane z obsługą roszczeń związanych z portfelem czynnych umów ubezpieczeń;
 - koszty prowizji i wynagrodzeń agencyjnych wypłacanych z tytułu obsługi umów;
 - wydatki związane z prowadzeniem działalności lokacyjnej;
 - oczekiwany wzrost kosztów ubezpieczeniowych;
4. płatności składek i wszelkie dodatkowe przepływy pieniężne, które wynikają z tych składek;
5. płatności między zakładem ubezpieczeń, a pośrednikami, związane z zobowiązaniami ubezpieczeniowymi lub zobowiązaniami reasekuracyjnymi;

6. płatności podatkowe nałożone, lub których nałożenie jest oczekiwane, na ubezpieczających lub które są niezbędne do uregulowania zobowiązań ubezpieczeniowych lub reasekuracyjnych (w tym płatności związane z funkcjonowaniem nadzoru ubezpieczeniowego, Rzecznika Finansowego i Polskiej Izby Ubezpieczeń).

Prognozy przepływów pieniężnych wykorzystywane przy obliczaniu najlepszych oszacowań dla zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie wykonuje się oddzielnie dla każdej polisy (w przypadku polis grupowych osobno dla każdego ubezpieczonego w ramach danej polisy).

Margines ryzyka, zgodnie z art. 77 ust. 3 dyrektywy Wypłatność II, tworzony jest w wysokości zapewniającej, by wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiadała kwocie, jakiej zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji zażądałyby za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych i wywiązanie się z nich.

Margines Ryzyka wyliczany jest w wysokości równej kosztowi kapitału, tj. kosztowi pozyskania dopuszczalnych środków własnych równych kwocie bieżących i przyszłych wymogów kapitałowych związanych z umowami ubezpieczenia Spółki.

Bieżące i przyszłe wymogi kapitałowe konieczne do utrzymania przenoszonego portfela ubezpieczeń i stanowiące podstawę wyliczenia marginesu ryzyka obejmuje następujące rodzaje ryzyka:

- moduł ryzyka aktuarialnego;
- moduł ryzyka operacyjnego.

Koszt pozyskania kapitałów użyty do wyliczenia marginesu wypłacalności wynosi 6%.

W celu przeanalizowania poziomu niepewności kalkulacji rezerw dla celów wypłacalności, także pod kątem przyjętych założeń, Spółka przeprowadziła analizy scenariuszowe opisane w pkt C.7 niniejszego dokumentu.

PCR

ZASTOSOWANE UPROSZCZENIA

Wyniki działalności lokacyjnej

Dla celów wyliczenia najlepszego oszacowania Spółka przewiduje, że przyszłe wskaźniki wyników na działalności lokacyjnej będą identyczne ze stopami wolnymi od ryzyka użytymi do dyskontowania przyszłych przepływów finansowych. W związku z powyższym Spółka dla celów wyliczenia najlepszego oszacowania nie wykazuje żadnych kwot przyszłych przepływów związanych z działalnością lokacyjną.

Umowy ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym

Wartość najlepszego oszacowania przyszłych przepływów dla umów ubezpieczenia związanych

z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi jest wyliczana w wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych prezentowanych w bilansie sprawozdania sporządzonego dla celów rachunkowości w pozycji C.VIII. *„Rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający”*.

Wymogi kapitałowe do wyliczenia marginesu ryzyka

Kwota przyszłych kapitałowych wymogów wypłacalności koniecznych do pokrycia zobowiązań z tytułu przenoszonego portfela jest w każdym roku szacowana jako ułamek wartości przyszłego najlepszego oszacowania przepływów z tytułu tych zobowiązań. Ułamek ten jest równy ilorazowi najlepszego oszacowania do sumy ryzyka operacyjnego oraz aktuarialnego według stanu na koniec poprzedniego kwartału.

D.3 INNE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe pozycje zobowiązań (wyłączając rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) zostały ujęte wg następujących zasad:

- **zobowiązania z tytułu depozytów reasekuracyjnych** – wg wartości nominalnej depozytu;
- **zobowiązania z tytułu ubezpieczeń** - wg wartości nominalnej, z wyłączeniem zobowiązań z tytułu przedpłaconych składek oraz zobowiązań z tytułu nieprzeterminowanych prowizji agencyjnych, o które została również skorygowana wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności (patrz pkt D.2). Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń obejmują kwoty zaliczek na poczet składek i na dzień 31 grudnia 2017 r. stanowiły kwotę 116 218,13 zł, co oznacza przyrost w stosunku do roku 2016 o kwotę 4 179,68 zł. Metoda wyceny tych zobowiązań nie uległa zmianie. Wycena zobowiązań z tytułu ubezpieczeń nie jest obarczona ryzykiem niepewności, gdyż są to zobowiązania wyłącznie w walucie polskiej i o krótkoterminowym charakterze.
- **zobowiązania z tytułu reasekuracji** – wg wartości nominalnej;
- **zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i operacyjnego** – Spółka nie posiadała zobowiązań wynikających z umów leasingowych;
- **pozostałe zobowiązania** – wg wartości nominalnej, z wyłączeniem:
- Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz Funduszu Prewencyjnego (wycenione w wysokości zero zgodnie z zasadami Wypłacalność II i wytycznymi KNF).

Dane wejściowe do wyceny wszystkich powyższych pozycji są danymi analitycznymi z systemu finansowo-księgowego Spółki, identycznymi z danymi do wyceny bilansu dla celów sprawozdawczości. Wszystkie powyższe pozycje mają krótkoterminowy charakter (oczekiwany czas uzyskania korzyści ekonomicznych z ich tytułu do 1 miesiąca) i są wyceniane wg wartości nominalnej określonej w stosownych umowach. W związku z powyższym Polisa nie określa niepewności związanej z kwotą lub czasem przepływów pieniężnych, a także nie uwzględnienia ryzyka odchylenia w wycenie.

Zmiany w okresie sprawozdawczym



VCB


W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana w zakresie wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych – w poprzednim okresie Spółka ujmowała je łącznie ze zobowiązaniami z tytułu składek przedpłaconych oraz zobowiązaniami z tytułu prowizji dla pośredników ubezpieczeniowych należnymi za ostatni miesiąc okresu sprawozdawczego, ale z terminem płatności po zakończeniu tego okresu.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych wykazywane w pasywach bilansu dla celów wypłacalności obejmują kwoty następujących rozliczeń międzyokresowych biernych.

	31.12.2016	31.12.2017
odpraw emerytalnych	72 810,22	79 253,94
świadczeń zgonowych	12 505,56	22 209,54
świadczeń rentowych	1 579,27	2 523,20

Powyższe kwoty są wyliczane metodami aktuarialnymi, osobno dla każdego zatrudnionego pracownika, na podstawie wskaźników wzrostu wynagrodzeń, wskaźników rotacji zatrudnionych oraz wskaźników śmiertelności i niepełnosprawności wyliczonych na podstawie danych GUS i NFZ.

Spółka nie analizowała poziomu niepewności kalkulacji innych zobowiązań.

D.4 ALTERNATYWNE METODY WYCENY

Spółka zastosowała alternatywne metody wyceny w przypadku wyceny następujących pozycji.

Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego w sprawozdaniu finansowym dla celów wypłacalności wyceniana były w wartości godziwej, szacowanej na podstawie historycznych cen transakcji dla podobnych aktywów, ze względu na:

- brak cen notowanych na aktywnych rynkach dla takich samych lub podobnych aktywów lub zobowiązań;
- wysokie koszty i brak ekonomicznego uzasadnienia wyceny przez rzeczoznawcę.

W celu oceny adekwatności wyceny Spółka na koniec okresu sprawozdawczego dokonała wrywkowego porównania wartości środków trwałych wyliczonych przy użyciu powyższej metody z dostępnymi cenami rzeczywistych transakcji zakupu podobnych urządzeń/wyposażenia. W wyniku analizy nie stwierdzono istotnych różnic.

Środki pieniężne dla celów wypłacalności zostały pomniejszone o wartość Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz Funduszu Prewencyjnego, które zgodnie z zasadami Wypłacalność II nie podlegają zbyciu.

Obligacje municypalne dla celów wypłacalności zostały wycenione według wartości rynkowej przygotowanej przez wyspecjalizowany podmiot będący pośrednikiem w obrocie tymi instrumentami. Spółka zleca dokonanie wyceny tych obligacji Bankowi Gospodarstwa Krajowego, który jest Agentem Emisji tych obligacji oraz pośrednikiem w obrocie tymi instrumentami. Wycena ta sporządzana jest na koniec każdego kwartału kalendarzowego. Spółka uznaje otrzymywaną od Banku Gospodarstwa Krajowego wycenę za adekwatną ze względu na fakt, iż, zgodnie z potwierdzeniem otrzymanym od BGK, jest ona sporządzana z uwzględnieniem w wycenie sytuacji finansowej emitenta oraz krzywej dochodowości obligacji skarbowych. W zakresie przedmiotowej wyceny Spółka na dzień 31 grudnia 2017 r. identyfikuje ryzyko niepewności oceny przyszłej sytuacji emitentów przeprowadzanej przez BGK. Ze względu na fakt, iż są to obligacje jednostek samorządu terytorialnego Spółka uważa to ryzyko za niewielkie. Obligacje municypalne stanowiły na dzień 31 grudnia 2017 r. 0,8% wartości portfela aktywów na ryzyko Towarzystwa w związku z czym ich wycena ma nieistotny wpływ na kalkulacje związane z wymogiem wypłacalności.

Udziały ze względu na brak wyceny rynkowej dla celów wypłacalności zostały wycenione według skorygowanej metody praw własności. Ceny aktualizowane są na koniec każdego kwartału kalendarzowego na podstawie danych z najaktualniejszego sprawozdania finansowego danego podmiotu. Ze względu na realizowane reorganizacje podmiotów, których udziały są przedmiotem wyceny zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. może występować nieznaczna niepewność co do wartości wyceny. Udziały stanowiły na dzień 31 grudnia 2017 r. 0,1% wartości portfela aktywów na ryzyko Towarzystwa w związku z czym ich wycena ma nieistotny wpływ na kalkulacje związane z wymogiem wypłacalności.

Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla celów wypłacalności wycenione zostały w wartości należnej Spółce w przypadku natychmiastowego wykupu przez Klienta w dniu wyceny, tj. wartości sumy niespłaconych rat kapitałowych i narosłych odsetek na dzień sprawozdawczy. Odsetki naliczane są na bazie 365 dni, a pierwszym dniem, w którym naliczone są odsetki jest dzień następujący po dniu uruchomienia pożyczki (odsetki za 1 dzień). Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka nie identyfikuje niepewności adekwatności przedmiotowej metody wyceny. Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie stanowiły na dzień 31 grudnia 2017 r. 0,01% wartości portfela aktywów na ryzyko Towarzystwa w związku z czym ich wycena ma nieistotny wpływ na kalkulacje związane z wymogiem wypłacalności.

Inne pozycje aktywów Spółki, tj.: **pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie, należności z tytułu ubezpieczeń oraz pozostałe należności** ze względu na swój krótkoterminowy charakter zostały zaprezentowane w sprawozdaniu dla celów wypłacalności identycznie jak w sprawozdaniu finansowym dla celów rachunkowości, tzn. w wartości nominalnej.

Do zaciągania zobowiązań w imieniu Spółki jest uprawniony Zarząd, który dokłada szczególnej staranności przy podpisywaniu umów, w celu niedopuszczenia do powstania zobowiązań warunkowych.

D.5 WSZELKIE INNE INFORMACJE

Nie miały miejsca w okresie sprawozdawczym.

E. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Na potrzeby planowania działalności Spółka stosuje trzyletni horyzont czasowy. W tym horyzoncie czasowym Spółka przewiduje, że – z uwagi na przyszłe zyski finansowe – nadwyżka środków własnych nad wymogami kapitałowymi będzie stale rosła. Na 31.12.2016 r. środki własne przewyższały kapitałowe wymogi wypłacalności o ponad 100%.

W związku z powyższym, w celu utrzymania kapitałów własnych na właściwym poziomie Polisa-Życie prowadzi stałym monitoring wysokości środków własnych i wymogu kapitałowego oraz dynamiki zmian tych wartości.

E.1 ŚRODKI WŁASNE

Środki własne Spółki powstały po pomniejszeniu nadwyżki aktywów dla celów wypłacalności nad pasywami o kwotę przewidywanej wysokości podatku od aktywów należna za okres 12 miesięcy przypadających po dniu bilansowym oraz o kwotę dywidendy, której wypłata jest przewidywana w okresie następnych 12 miesięcy.

W latach 2016-2017 powyższe wielkości kształtowały się następująco.

	31.12.2016	31.12.2017
Nadwyżka aktywów nad pasywami	64 221 473,82	71 904 541,37
Przewidywana wysokość podatku od aktywów w okresie następnych 12 miesięcy	456 000,00	500 000,00
przewidywana wysokość dywidendy za rok 2016	3 576 634,07	6 178 586,13
środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności	60 188 839,75	65 225 955,24

Wysokość kapitałów własnych wykazanych w sprawozdaniu dla celów rachunkowości Spółki na 31.12.2017 r. wyniosła 66 084 633,96 zł. Różnica między wysokością kapitałów własnych dla celów rachunkowości a nadwyżką aktywów dla celów wypłacalności i pasywów dla celów wypłacalności wynikała z różnic w wycenie poszczególnych pozycji bilansu dla celów wypłacalności i rachunkowości. Różnice te zostały szczegółowo opisane powyżej, w pkt D niniejszego dokumentu.

Podstawowe pozycje środków własnych tworzonych według zasad Wypłacalność II obejmują:

1. Opłacony kapitał zakładowy Spółki;
2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ich wartości nominalnej;
3. Rezerwy uzgodnieniowe:

- rezerwy kapitałowe (np. zyski zatrzymane, rezerwa z zysku, dostępny kapitał zapasowy);
 - różnicę między wyceną dla celów wypłacalności a wyceną statutową;
 - korekty (patrz poniżej "korekty ujęte w rezerwie uzgodnieniowej");
4. Zobowiązania podporządkowane;
 5. Kwota równa wartości netto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego;
 6. Inne pozycje zaakceptowane przez organ nadzorczy.

Zgodnie z zasadami Wypłacalność II środki własne są podzielone na trzy kategorie (Kategoria 1, Kategoria 2, Kategoria 3), gdzie Kategoria 1 jest kapitałem o najwyższej jakości. Podział środków własnych spółki na kategorie został zaprezentowany poniżej.

Rodzaj środków własnych na 31.12.2017 r.	kategoria 1	kategoria 2	kategoria 3
środki własne na pokrycie minimalnego wymogu wypłacalności	65 225 955,24	0,00	0,00
środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności	65 225 955,24	0,00	0,00

Rodzaj środków własnych na 31.12.2016 r.	kategoria 1	kategoria 2	kategoria 3
środki własne na pokrycie minimalnego wymogu wypłacalności	60 031 480,82	0,00	0,00
środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności	60 031 480,82	0,00	157 358,94

Na środki własne Spółki należące do Kategorii 1 składają się: opłacony kapitał zakładowy (akcyjny) w wysokości 57 313 250,00 PLN oraz rezerwa uzgodnieniowa w wysokości 6

753 623,59 PLN. Wszystkie środki własne Spółki należą do kategorii 1 nie podlegającej żadnym ograniczeniom.

Rezerwa uzgodnieniowa obejmuje różnice w wycenie poszczególnych pozycji bilansu sporządzonego dla celów wypłacalności i składa się następujących pozycji.

	31.12.2016	31.12.2017
Rezerwa uzgodnieniowa łącznie	2 718 230,82	7 912 705,24
różnice w wycenie pozycji aktywów bilansu	959 887,97	-507 141,09
różnice w wycenie pozycji pasywów bilansu	3 341 763,82	6 327 048,50
przewidywana wysokość dywidendy za rok 2016	3 576 634,07	6 178 586,13
przewidywana wysokość podatku od aktywów należna za okres 12 miesięcy przypadających po dniu bilansowym	456 000,00	500 000,00
zyski zatrzymane	2 449 213,09	8 771 383,96

Spółka nie wyliczała w okresie sprawozdawczym dodatkowe współczynniki wypłacalności innych niż prezentowane w załączniku S.23.01. SFCR. Spółka nie dokonała w okresie sprawozdawczym emisji pozycji środków własnych wyemitowanych, ani nie dokonała umorzenia.

E.2 KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI I MINIMALNY WYMÓG KAPITAŁOWY

Sytuacja Spółki w zakresie wypłacalności na 31.12.2017 r.

	31.12.2016	31.12.2017
środki własne	60 031 480,82	65 225 955,24
minimalny wymóg wypłacalności	16 008 790,00	15 724 260,00
kapitałowy wymóg wypłacalności	28 738 507,94	27 620 361,74
wskaźnik pokrycia minimalnego wymogu wypłacalności	376%	415%
Wskaźnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności	209%	236%

Minimalny wymóg wypłacalności został wyliczony w wysokości nieprzekraczalnego dolnego progu minimalnego wymogu kapitałowego dla zakładów ubezpieczeń na życie określonego w art. 129 ust. 1 lit. d) ppkt (ii) dyrektywy Wypłacalność II. Zmiana w okresie sprawozdawczym minimalnego wymogu kapitałowego wiązała się ze zmianą wysokości kursu EUR.

Wskaźnik pokrycia środkami własnymi kapitałowego wymogu wypłacalności wniósł na 31.12.2017 r. ponad 230%. Wynik ten znacznie przewyższał bezpieczny wskaźnik pokrycia wyznaczony przez KNF na potrzeby wypłaty dywidendy przez zakłady ubezpieczeń na życie (175%). Polisa-Życie przewiduje, że w przyszłych latach współczynnik pokrycia środkami własnymi wymogów kapitałowych będzie systematycznie wzrastał ze względu na planowane zyski finansowe.

	31.12.2016	31.12.2017
Kapitałowy wymóg wypłacalności	28 738 507,94	27 620 361,74
moduł aktuarialny	16 376 721,86	16 631 174,50
moduł rynkowy	11 069 910,63	9 901 855,00
ryzyko niedotrzymania zobowiązań przez kontrahenta	332 261,93	298 505,60
ryzyko wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
podstawowy wymóg wypłacalności	22 046 643,68	21 471 648,09
ryzyko operacyjne	6 691 864,26	6 513 515,58
zdolność podatków odroczonej do absorpcji strat	0,00	364 801,93
zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do absorpcji strat	0,00	0,00
nadzorczy narzut kapitałowy	0,00	0,00

Polisa-Życie wylicza kapitałowy wymóg wypłacalności przy użyciu formuły standardowej. Spółka stosuje uproszczenia jedynie do wyliczenia wymogu kapitałowego dla podmodułu ryzyka katastroficznego. W przypadku pozostałych podmodułów kalkulacja została wykonana bez zastosowania uproszczeń. Spółka nie stosuje parametrów specyficznych dla zakładu zgodnie z art. 104 ust. 7 dyrektywy Wypłacalność II.

Istotne zmiany kapitałowego wymogu wypłacalności oraz ich powody zostały szczegółowo opisane w punktach C.1-C.3 niniejszego dokumentu.

**E.3 ZASTOSOWANIE PODMODUŁU RYZYKA CEN AKCJI OPARTEGO NA DURACJI DO
OBLICZENIA KAPITAŁOWEGO WYMOGU WYPŁACALNOŚCI**

Spółka nie stosowała podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności.

**E.4 RÓŻNICE MIĘDZY FORMUŁĄ STANDARDOWĄ A STOSOWANYM MODELEM
WEWNĘTRZNYM**

Spółka nie stosowała częściowego lub pełnego modelu wewnętrznego do wyliczania wymogów kapitałowych.

**E.5 NIEZGODNOŚĆ Z MINIMALNYM WYMOGIEM KAPITAŁOWYM I NIEZGODNOŚĆ Z
KAPITAŁOWYM WYMOGIEM WYPŁACALNOŚCI**

Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy były pokryte środkami własnymi ze znaczną nadwyżką.

E.6 WSZELKIE INNE INFORMACJE

W roku 2017 toczyło się z udziałem Spółki 6 postępowań pozasądowych, o których mowa w rozdziale 4 ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (Dz. U. z 2016 r. poz. 892 i 1823 oraz z 2017 r. poz. 245 i 819).

W SFCR za rok 2017 Spółka zawarła informacje porównawcze dotyczących swojej wypłacalności i kondycji finansowej według zasad Wypłacalność II na 31.12.2016 r., których publiczne ujawnienie nie jest wymagane na mocy art. 54 ust. 2 dyrektywy Wypłacalność II oraz art. 287 ust. 5 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Dane te zostały umieszczone w sprawozdaniu ze względu na dokonane w okresie sprawozdawczym istotne zmiany prezentacyjne dotyczące uwzględnienia na 31.12.2017 r. większej części zobowiązań wobec pośredników ubezpieczeniowych (wykazywanych poprzednio w pozycji zobowiązania ubezpieczeniowe) jako element składowy najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Miało to na celu wyczerpujące zilustrowanie skutków dokonanego przeszerogowania.

Spółka potwierdza, że wszystkie powyższe informacje są zgodne z informacjami przekazanymi organowi nadzoru zgodnie z art. 35 dyrektywy Wypłacalność II oraz art. 335 ust. 5 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

PREZES ZARZĄDU

[Signature]
Wiesław Szermach

Wiesław Szermach
Prezes Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU

[Signature]
Dorota Czerwińska-Rybska

Dorota Czerwińska-Rybska
Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU

[Signature]
Andrzej Zadrozny

Andrzej Zadrozny
Członek Zarządu

F. ZAŁĄCZNIKI

S.02.01.01.01	Bilans
S.05.01.01.02	Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych
S.12.01.01.01	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie.
S.23.01.01.01	Środki własne
S.23.01.02.02	Środki własne
S.25.01.01.01	Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności dla podmiotów stosujących formułę standardową.
S.25.01.01.02	Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową
S.28.01.01.03	Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
S.28.01.01.04	Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
S.28.01.01.05	Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Bilans
S.02.01.01.01
tys. PLN

Aktywa		Wartość wg	
		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość wg statutowych sprawozdań finansowych
		C0010	C0020
Wartość firmy	R0010	0	0
Aktywowane koszty akwizycji	R0020	0	408
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0	42
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	2 565	1 314
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	532	347
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	145 599	141 975
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0	0
Akcje i udziały	R0100	209	495
Akcje i udziały – notowane	R0110	0	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	209	0
Dłużne papiery wartościowe	R0130	124 111	120 200
Obligacje państwowe	R0140	124 111	0
Obligacje korporacyjne	R0150	0	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0	0
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	0	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	91	91
Instrumenty pochodne	R0190	0	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	21 189	21 189
Pozostałe lokaty	R0210	0	0
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	1 668	1 668
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	14	14
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	14	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	R0270	2 659	2 679
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	0	0
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	0	0
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	0	0
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	2 659	2 679
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0	0
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	2 659	2 679
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0	0
Depozyty u cedentów	R0350	0	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	476	4 838
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	0	0
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	75	75
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone	R0400	0	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	132	132
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0	735
Aktywa ogółem	R0500	153 718	154 228
Zobowiązania			
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	0	0
Margines ryzyka	R0550	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	0	0
Margines ryzyka	R0590	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	69 747	68 217
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	0	0
Margines ryzyka	R0640	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	69 747	68 217
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	57 865	0
Margines ryzyka	R0680	10 883	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	1 869	1 668
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	1 668	0
Margines ryzyka	R0720	202	0
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0730	0	0
Zobowiązania warunkowe	R0740	0	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	3 423	3 423
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	0	0
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	2 679	2 679
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	2 930	313
Instrumenty pochodne	R0790	0	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	284	9 958
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	544	544
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	947	947
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0	0
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	0	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	392	392
Zobowiązania ogółem	R0900	81 814	88 141
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	71 905	66 085

CZŁONEK ZARZĄDU

Andrzej Zadrozny

CZŁONEK ZARZĄDU

Dorota Czerwińska-Rybska

PREZES ZARZĄDU

Wiesław Szermach

	Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie										Ogółem
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300		
Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie				
Składki przypisane											
Brutto	R1410	2 719	1 061	327 542	0	0	0	0	0	0	331 322
Udział zakładu reasekuracji	R1420	80	0	12 865	0	0	0	0	0	0	12 945
Netto	R1500	2 639	1 061	314 677	0	0	0	0	0	0	318 377
Składki zarobione											
Brutto	R1510	2 718	1 061	327 491	0	0	0	0	0	0	331 270
Udział zakładu reasekuracji	R1520	80	0	12 849	0	0	0	0	0	0	12 929
Netto	R1600	2 638	1 061	314 642	0	0	0	0	0	0	318 341
Odszkodowania i świadczenia											
Brutto	R1610	2 044	1 017	273 153	0	0	0	0	0	0	276 214
Udział zakładu reasekuracji	R1620	7	0	4 030	0	0	0	0	0	0	4 038
Netto	R1700	2 037	1 017	269 122	0	0	0	0	0	0	272 176
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych											
Brutto	R1710	395	-134	3 161	0	0	0	0	0	0	3 422
Udział zakładu reasekuracji	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	395	-134	3 161	0	0	0	0	0	0	3 422
Koszty poniesione											
Brutto	R1900	259	288	36 369	0	0	0	0	0	0	36 916
Koszty administracyjne											
Brutto	R1910	197	252	30 822	0	0	0	0	0	0	31 271
Udział zakładu reasekuracji	R1920	50	0	7 854	0	0	0	0	0	0	7 903
Netto	R2000	147	252	22 969	0	0	0	0	0	0	23 367
Koszty działalności lokacyjnej											
Brutto	R2010	23	8	171	0	0	0	0	0	0	203
Udział zakładu reasekuracji	R2020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R2100	23	8	171	0	0	0	0	0	0	203
Koszty likwidacji szkód											
Brutto	R2110	13	0	1 745	0	0	0	0	0	0	1 758
Udział zakładu reasekuracji	R2120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R2200	13	0	1 745	0	0	0	0	0	0	1 758
Koszty akwizycji											
Brutto	R2210	76	28	11 484	0	0	0	0	0	0	11 588
Udział zakładu reasekuracji	R2220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R2300	76	28	11 484	0	0	0	0	0	0	11 588
Koszty ogólne											
Brutto	R2310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładu reasekuracji	R2320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R2400	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe koszty											
Brutto	R2500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	419
Udział zakładu reasekuracji	R2600	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R2700	0	0	0	0	0	0	0	0	0	419
Całkowita kwota wykupów											
		1 147	616	3 868	0	0	0	0	0	0	5 631

CZŁONEK ZARZĄDU

Andrzej Zadrozny
Andrzej Zadrozny


CZŁONEK ZARZĄDU


Dorota Czerwińska-Rybska
Dorota Czerwińska-Rybska

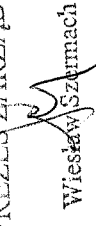
CZŁONEK ZARZĄDU

Wiesław Szezmach
Wiesław Szezmach

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka	Ubezpieczenia w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym		Pozostałe ubezpieczenia na życie		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami innymi niż ubezpieczeniowymi zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	Ubezpieczenia zdrowotne (bezpłatna działalność ubezpieczeniowa)		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami innymi niż z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych				
	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	C0030	C0040	C0050			Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami		C0070	C0080	C0090	C0160
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie													
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczonymi łącznie – Ogółem	R0020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka													
Najlepsze oszacowanie													
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0030	16 518	0	1 668	0	0	0	0	4 347	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji (bez kwot należnych od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej) przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty	R0050	0	0	0	0	0	0	0	2 659	0	0	0	0
Kwoty należne od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty	R0060	0	0	0	0	0	0	0	2 659	0	0	0	0
Kwoty należne z reasekuracji finansowej przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty	R0070	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0080	0	0	0	0	0	0	0	2 659	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej	R0090	16 518	0	1 668	0	0	0	0	38 688	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0100	4 174	202	0	0	0	0	6 709	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie													
Kwoty wynikające z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie													
Margines ryzyka	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0200	20 692	1 869	0	0	0	0	48 056	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0210	20 692	1 869	0	0	0	0	45 397	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie brutto przepływów pieniężnych	R0220	16 518	1 668	0	0	0	0	41 347	0	0	0	0	0
Wypływy środków pieniężnych													
Przyszłe świadczenia gwarantowane i przyszłe świadczenia uzaniomowe	R0230	0	1 668	0	0	0	0	134 972	0	0	0	0	0
Przyszłe gwarantowane świadczenia	R0240	26 492	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przyszłe świadczenia uzaniomowe	R0250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przyszłe koszty i inne wypływy środków pieniężnych	R0260	1 221	0	0	0	0	0	59 208	0	0	0	0	0
Wpływy środków pieniężnych													
Przyszłe składki	R0270	11 133	0	0	0	0	0	152 534	0	0	0	0	0
Inne wpływy środków pieniężnych	R0280	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Procent najlepszego oszacowania brutto obliczonego z wykorzystaniem przybliżzeń	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość wykupu	R0300	20 543	1 668	0	0	0	0	17 987	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie z uwzględnieniem przepisów przejściowych dotyczących stóp procentowych	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe bez uwzględnienia przepisów przejściowych dotyczących stóp procentowych	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie z uwzględnieniem korekty z tytułu zmiany przepisów przejściowych	R0330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe bez korekty z tytułu zmiany i bez innych przepisów przejściowych	R0340	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie z uwzględnieniem korekty dopasowującej	R0350	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe bez korekty dopasowującej i bez żadnych innych korekt	R0360	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

CZŁONEK ZARZĄDU

 Andrzej Zadziński

CZŁONEK ZARZĄDU

 Dorota Czerwińska-Rybska

PREZES ZARZĄDU

 Wiesław Szumach

		Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 66 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	57 313	57 313	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	0	0	0	0	0
Kapitał zapasowy, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	0	0	0	0
Podporządkowane fundusze udziałowców/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0	0	0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0	0	0	0
Akcje uprzywilejowane	R0090	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0	0	0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	7 913	7 913	0	0	0
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0	0	0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0	0	0	0	0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0	0

Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II

Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0	0	0	0	0
--	-------	---	---	---	---	---

Odciszenia / Deductions

Wartość odciszeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0	0	0	0	0
Podstawowe środki własne ogółem po odciszeniach	R0290	65 226	65 226	0	0	0

Uzupelniające środki własne

Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0	0	0	0	0
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	0	0	0	0	0
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	0	0	0	0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0	0	0	0	0
Akredytywy i gwarancje zgodnie z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0	0	0	0	0
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodnie z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0	0	0	0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0	0	0	0	0
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0	0	0	0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0	0	0	0	0
Uzupelniające środki własne ogółem	R0400	0	0	0	0	0

Dostępne i dopuszczone środki własne

Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	65 226	65 226	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	65 226	65 226	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	65 226	65 226	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	65 226	65 226	0	0	0
SCR	R0590	27 620	0	0	0	0
MCR	R0600	15 724	0	0	0	0
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	0	0	0%	0%	0%
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	0	0	0%	0%	0%

CZŁONEK ZARZĄDU

Andrzej Zadrozny

CZŁONEK ZARZĄDU

Dorota Czerwińska-Rybska

PREZES ZARZĄDU

Wiesław Szezmach

"Polisa-Życie" TU S.A. Vienna Insurance Group

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31-12-2017 r.

Środki własne

S.23.01.01.02

tys. PLN

C0060

Rezerwa uzgodnieniowa

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	71 905
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	6 679
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	57 313
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	7 913


Oczekiwane zyski

Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	11 112
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	11 112

CZŁONEK ZARZĄDU


Andrzej Zadrozny

CZŁONEK ZARZĄDU


Dorota Czerwińska-Rybska

PREZES ZARZĄDU


Wiesław Szymach

"Polisa-Życie" TU S.A. Vienna In:

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31-12-2017 r.

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową - Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności S.25.01.01.01

tys. PLN

Artykuł 112	Z0010	2 – regularne przekazanie informacji
-------------	-------	--------------------------------------

		Kapitałowy wymóg wypłacalności netto	Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Przypisanie z dostosowań wynikających z RFF i MAP	Artykuł 112
		C0030	C0040	C0050	Z0010
Ryzyko rynkowe	R0010	9 902	9 902	0	2 – regularne przekazanie informacji
Ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta	R0020	299	299	0	2 – regularne przekazanie informacji
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	16 631	16 631	0	2 – regularne przekazanie informacji
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	0	0	0	2 – regularne przekazanie informacji
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0	0	0	2 – regularne przekazanie informacji
Dywersyfikacja	R0060	-5 360	-5 360	0	2 – regularne przekazanie informacji
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0	0	0	2 – regularne przekazanie informacji
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	21 472	21 472	0	2 – regularne przekazanie informacji

CZŁONEK ZARZĄDU

Andrzej Zadrozny

CZŁONEK ZARZĄDU

Dorota Czerwińska-Rybska

PREZES ZARZĄDU

Wiesław Szymach

"Polisa-Życie" TU S.A. Vienna Insurance Group

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31-12-2017 r.

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

S.25.01.01.02

tys. PLN

Artykuł 112	Z0010	2 – regularne przekazanie informacji
-------------	-------	--------------------------------------

Wartość	Artykuł 112
C0100	Z0010

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

Korekta w wyniku agregacji RFF/MAP nSCR	R0120	0	2 – regularne przekazanie informacji
Ryzyko operacyjne	R0130	6 514	2 – regularne przekazanie informacji
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0	2 – regularne przekazanie informacji
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-365	2 – regularne przekazanie informacji
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0	2 – regularne przekazanie informacji
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	27 620	2 – regularne przekazanie informacji
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0	2 – regularne przekazanie informacji
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	27 620	2 – regularne przekazanie informacji

Inne informacje na temat SCR

Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400	0	2 – regularne przekazanie informacji
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0	2 – regularne przekazanie informacji
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0	2 – regularne przekazanie informacji
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0	2 – regularne przekazanie informacji
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0	2 – regularne przekazanie informacji
Metoda stosowana do obliczenia korekty w wyniku agregacji nSCR dla RFF/MAP	R0450	4 – Brak korekty	2 – regularne przekazanie informacji
Przyszłe świadczenia uznaniowe netto	R0460	0	2 – regularne przekazanie informacji

CZŁONEK ZARZĄDU

Andrzej Zadrozny

CZŁONEK ZARZĄDU

Dorota Czerwińska-Rybska

PREZES ZARZĄDU

Wiesław Szymach

"Polisa-Życie" TU S.A. Vienna Insurance Group

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31-12-2017 r.

Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

S.28.01.01.03

tys. PLN

		Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie
		C0040
MCRL Wynik	R0200	7 434

CZŁONEK ZARZĄDU


Andrzej Zadrozny

CZŁONEK ZARZĄDU


Dorota Czerwinska-Rybska

PREZES ZARZĄDU


Wiesław Szymach

"Polisa-Życie" TU S.A. Vienna Insurance Group

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31-12-2017 r.

Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

S.28.01.01.04

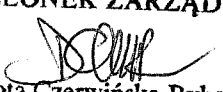
tys. PLN

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	16 518	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	0	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	1 668	0
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	38 688	0
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250	0	8 568 954

CZŁONEK ZARZĄDU


Andrzej Zadrożny

CZŁONEK ZARZĄDU


Dorota Czerwińska-Rybska

PREZES ZARZĄDU


Wiesław Szymach

"Polisa-Życie" TU S.A. Vienna Insurance Group

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31-12-2017 r.

Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

S.28.01.01.05


tys. PLN

		Ogólne obliczenie MCR
		C0070
Liniowy MCR	R0300	7 434
SCR	R0310	27 620
Górny próg MCR	R0320	12 429
Dolny próg MCR	R0330	6 905
Łączny MCR	R0340	7 435
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	15 724
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	15 724

CZŁONEK ZARZĄDU


Andrzej Zadrozny

CZŁONEK ZARZĄDU


Dorota Czerwińska-Rybska

PREZES ZARZĄDU


Wiesław Szymach